

## Memoria Anual

Service Point Solutions S.A.  
(SPS)

02





---

# 02

## índice



---

3

04/05	Nuestra misión
06/07	Introducción a Service Point Solutions (SPS)
08/09	Carta del Presidente
10/11	Resumen general de 2002
12/13	Resumen financiero de 2002
14/15	Resumen de las operaciones de 2002
16/17	Reprografía digital
18/19	Gestión documental
20/21	Facilities Management
22/25	Innovaciones
26/27	Las compañías de SPS
28/31	Órganos del Gobierno de SPS
32	Política de confidencialidad y seguridad de la información
33	Política medioambiental
34/35	Una Marca Global
36/37	Hechos significativos 2002
38/39	Hechos significativos primer semestre de 2003
40/42	Evolución Bursátil
43/75	Audit Report – Cuentas anuales individuales
76/109	Audit Report – Cuentas anuales consolidadas
110/113	Resumen Ejecutivo para el inversor

# Nuestra misión

4





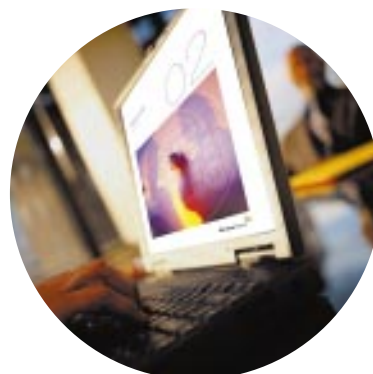
Liderar el proceso de  
gestión documental  
y la industria de la  
reprografía digital para  
el sector AEC\*

\*AEC **Architects, Engineers & Constuction** (Arquitectos, Ingenieros, & Construcción)

# Introducción a Service Point Solutions (SPS)

Una sólida infraestructura en el presente y  
un atractivo plan de desarrollo para el futuro

6



**Service Point Solutions S.A. ("SPS") ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)) es la principal empresa internacional dedicada a proveer servicios de reprografía digital, y gestión documental a empresas, con especial atención al colectivo de alto valor añadido, formado por Arquitectos, Ingenieros y Constructores ("AEC").**

El posicionamiento de SPS en su industria se centra alrededor de sus clientes, y la focalización en su nicho de mercado específico le ha permitido establecer relaciones basadas en el diseño y en la provisión de servicios personalizados en las necesidades de sus clientes. Para ellos SPS cuenta con una sólida infraestructura de puntos de servicios / Facility Management y con un atractivo plan para el desarrollo continuado de su oferta de servicios gracias a la aplicación de tecnologías a la gestión documental que pueden permitir una clara mejora en los procesos operativos de las empresas clientes.

**Una sólida infraestructura en el presente:** SPS cuenta con una sólida

plataforma de servicios que la posiciona como una compañía líder en sus mercados geográficos:

- 1.** una fuerte experiencia y track record de relaciones consolidadas con una base de más de 15.000 clientes;
- 2.** unas inversiones de 40 millones de euros en tecnología para la reprografía digital y gestión documental realizadas en los últimos tres años;
- 3.** unas relaciones estables con los proveedores líderes en la reprografía digital y alianzas estratégicas con compañías de gestión documental y consultoría;
- 4.** una red internacional de 90 puntos de servicios, 40 Facility Management y más de 400 programas de "on site services", presente en Europa y en Estados Unidos;
- 5.** un equipo de 1.100 profesionales con una dilatada experiencia en la industria de la reprografía digital y gestión documental.

**Un atractivo plan de desarrollo para el futuro:** La necesidad de mejorar los procesos dentro de la industria AEC está llevando a los

participantes implicados en todo tipo de obras a profesionalizar cada día más la gestión de información técnica, vinculada con la realización de proyectos, recurriendo para ello a empresas especializadas del sector.

En este proceso se observan algunas tendencias y hechos que impulsan a compañías como SPS a fortalecer sus servicios e incrementar su oferta, aprovechando el atractivo del mercado. En particular:

- a)** la internacionalización del sector de la construcción comporta cada día más la participación de un número creciente de actores de diversas nacionalidades en la realización de una obra; esto implica una mayor necesidad de compartir la información y la documentación vinculadas al proyecto;
- b)** las aseguradoras que cubren la realización de las obras incrementan habitualmente sus primas para hacer frente a los problemas y retrasos derivados de una ineficaz gestión documental de la información y de los documentos usados en su construcción. Cualquier mejora en esta gestión repercutirá positivamente en el coste final de la obra;

“La industria de la construcción, con una facturación anual de 3.000.000.000.000 de euros, es una de las industrias más grandes del mundo. En dicha industria no se puede "mover ni un ladrillo" sin tener a disposición un documento, y la información. El sector de la reprografía digital y gestión documental para el sector AEC tiene por objeto ofrecer servicios a las empresas para todas las fases del ciclo de vida de los documentos, para que puedan construir con más eficiencia y control”.

**c)** los dueños de las promociones inmobiliarias ejercen una creciente presión para reducir los costes derivados de la mala ejecución o la realización fuera de plazo de las obras; estas deficiencias y retrasos muchas veces están directamente ligados a carencias en la cadena de actualización de la información y documentación a pie de obra;

**d)** las organizaciones públicas, los entes gubernamentales y las administraciones a todos los niveles cada vez más requieren la digitalización de la información de todos los proyectos en relación con las infraestructuras públicas;

**e)** existe una tendencia cada vez más generalizada en el mundo de la construcción a externalizar (outsourcing) entre profesionales del sector los servicios de gestión documental.

El objetivo de Service Point es el de crecer junto a sus clientes, estableciendo relaciones que permitan de una lado la solución de complejos procesos de sus clientes y por otro lado un continuo impulso en mejorar la oferta de servicios.





# Carta del Presidente



Apreciandos Accionistas

8

**Ha pasado un año desde mi incorporación en Service Point Solutions. Durante este año hemos cumplido con lo que habíamos identificado como nuestro principal reto: la focalización de la actividad de la compañía en lo que constituye su objeto nuclear de negocio: la reprografía digital y gestión documental, de manera recurrente y rentable.**

Dentro de nuestra reorientación, la gestión documental y, en particular, el outsourcing a través de contratos recurrentes a largo plazo (Facility Management y On Site Services) son los servicios que más significativamente estamos persiguiendo. La necesidad de mejorar estos procesos está llevando a los participantes implicados en todo tipo de obras a profesionalizar cada día más la gestión de información técnica, vinculada con la realizaciones de proyectos, recurriendo para ello a empresas especializadas del sector.

En este proceso se observan algunas tendencias y hechos que impulsan a compañías como SPS a fortalecer sus

servicios e incrementar su oferta, aprovechando el atractivo del mercado. En particular:

- a)** la internacionalización del sector de la construcción comporta cada día más la participación de un número creciente de actores de diversas nacionalidades en la realización de una obra; esto implica una mayor necesidad de compartir la información y la documentación vinculadas al proyecto;
- b)** las aseguradoras que cubren la realización de las obras incrementan habitualmente sus primas para hacer frente a los problemas y retrasos derivados de una ineficaz gestión documental de la información y de los documentos usados en su construcción. Cualquier mejora en esta gestión repercutirá positivamente en el coste final de la obra;
- c)** los dueños de las promociones inmobiliarias ejercen una creciente presión para reducir los costes derivados de la mala ejecución o la realización fuera de plazo de las obras; estas deficiencias y retrasos muchas veces están directamente ligados a carencias en la cadena de actualización de la información y documentación a pie de obra;

- d)** las organizaciones publicas, los entes gubernamentales y las administraciones a todos los niveles cada vez más requieren la digitalización de la información de todos los proyectos en relación con las infraestructuras publicas;
- e)** existe una tendencia cada vez más generalizada en el mundo de la construcción a externalizar (outsourcing) entre profesionales del sector los servicios de gestión documental.

Toda estas tendencias indican que el camino que tiene enfrente la compañía es el correcto. Será la labor de todo el equipo de Service Point y el mío primero, perseguir a fondo todas estas oportunidades para generar valor para todos los accionistas.

**Juan J. Nieto**  
Presidente



---

"La focalización en las operaciones, el estricto control en la gestión del negocio y los resultados obtenidos en 2002 generan unas perspectivas de crecimiento sostenible para seguir aumentando la rentabilidad de la compañía y la optimización del balance"

**Juan José Nieto** > Presidente Service Point Solutions



# Resumen general de 2002



10

**El año 2002 ha sido un año de importantes ejecuciones por parte de nuestra compañía y al mismo tiempo hemos tenido que desarrollar nuestros objetivos en un entorno macro económico extremadamente difícil, un entorno bursátil siempre mas hostil a compañías de mediana capitalización, con un sector financiero más estricto y un entorno regulador en constante cambio. No obstante lo anterior SPS ha conseguido ejecutar los siguientes hitos:**

**a)** A nivel corporativo, Service Point ha culminado durante el año su definición estratégica desinvirtiendo en todas aquellas actividades relacionadas con las telecomunicaciones y el software y en los negocios que no presentaban perspectivas de suficiente rentabilidad y crecimiento como las filiales de material de oficina en Estados Unidos y en España.

**b)** En lo que se refiere a los resultados económicos y financieros, la compañía ha obtenido un incremento del margen bruto sobre ventas de 8 puntos porcentuales desde el 49% hasta el 57%, ha incrementado en un 41% su

EBITDA y ha reducido su deuda neta en un 14%.

**c)** A nivel de desarrollo industrial, Service Point ha potenciado su principal propulsor de crecimiento, representado por el canal de Facility Management con ventas recurrentes a largo plazo que representan ya, aproximadamente, un 25% de las ventas de SPS. Emblemáticos han sido los proyectos de provisión de servicios de reprografía digital y gestión documental para la nueva Terminal 5 del Aeropuerto de Heathrow, de la ampliación del Aeropuerto de Barajas, del proyecto Forum 2004 en Barcelona y de la firma de ingeniería británica Jarvis entre otros.

**d)** En referencia al equipo directivo y en consonancia con los códigos del buen gobierno SPS ha procedido al desdoblamiento de los roles de presidencia y de primer ejecutivo y ha aumentado la descentralización de las operaciones a todos los niveles para potenciar la flexibilidad y proximidad al cliente en especial modo en Estados Unidos y el Reino Unido.

**e)** La compañía ha introducido su nueva marca Service Point con el

objetivo de un mejor posicionamiento en el mercado en el sector de servicios de reprografía digital y gestión documental para el sector de arquitectos, ingenieros y de la construcción (AEC).

**f)** A nivel de recursos humanos hemos ampliado los programas de formación para que nuestro equipo esté constantemente preparado en la utilización de las tecnologías de gestión documental.

Todas estas actuaciones, implementadas en un difícil entorno de mercado, nos dejan todavía abiertas, tres áreas principales para el desarrollo y el crecimiento de SPS:

- En primer lugar es objetivo del equipo de SPS la consecución de un nivel de rentabilidad mayor y más acorde a nuestro plan estratégico. El sector donde operamos cuenta con importantes oportunidades de crecimiento, determinadas por las dinámicas que se van instaurando entre las distintas fuerzas del mercado que están implicando una mayor necesidad de compartir la información y la documentación vinculadas al ciclo de vida los proyectos de construcción. En este sentido estamos

"La industria en la que operamos tiene un tamaño de 15.000 millones de euros, ofrece amplias posibilidades de consolidación de un sector altamente fragmentado. Service Point, con una cuota de mercado de aproximadamente el 1%, tiene el claro objetivo de liderar la consolidación de la industria"

**Carlo U. Bonomi** > Consejero Delegado Service Point Solutions

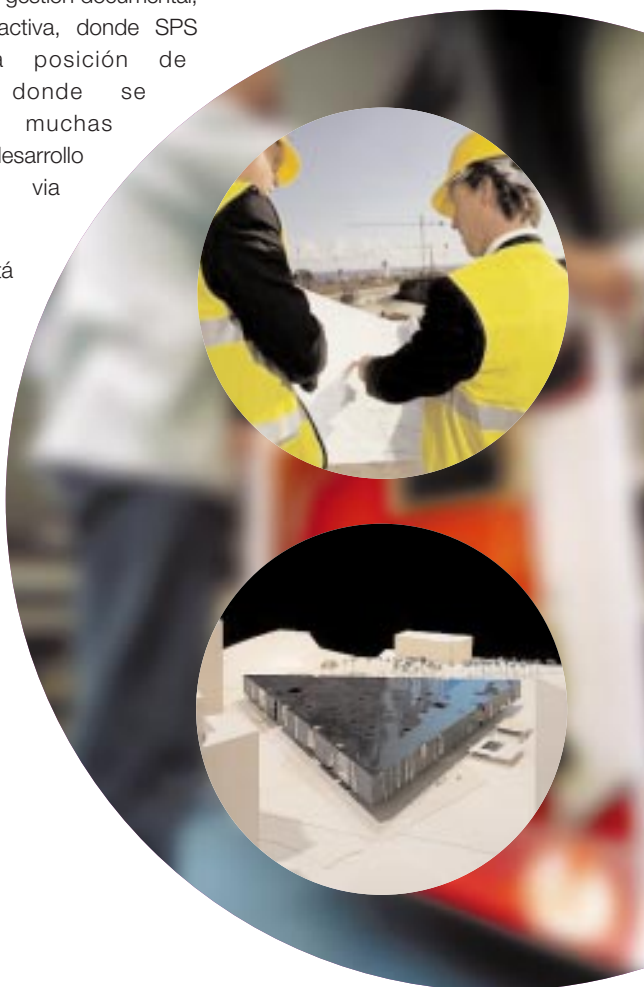
empujando mucho los contratos de largo plazo conocidos como Facility Management y OSS, y las aplicaciones de nuestra división de innovaciones.

- Por otro aspecto y en relación a la evolución bursátil de la compañía es nuestra misión la de trasladar la rentabilidad de la compañía en valor para el accionista. En la óptica de enfoque de la compañía en su negocio industrial histórico, SPS ha abandonado durante el mes de abril de 2003, su contratación dentro del segmento del Nuevo Mercado, siguiendo su cotización incluida en el Mercado Continuo dentro del sector servicios. Este ha sido solo un primer paso en una línea de actuaciones que tiene como objetivo la recuperación del valor a unos niveles que reflejen las potencialidades de nuestro negocio. Dicho esto hasta cuando no tengamos una mayor rentabilidad, tamaño, y capitalización los títulos de SPS tendrán un recorrido volátil.

En los próximos meses nos queda una dura labor, pero estamos convencidos haber intraprendido el camino correcto para aprovechar lo máximo las oportunidades de crecimiento y

consolidación dentro de la industria de la reprografía digital y gestión documental, una industria atractiva, donde SPS goza de una posición de liderazgo y donde se presentan muchas posibilidades de desarrollo organico y via adquisiciones.

- El mercado está listo para una consolidación y el equipo directivo tiene claro que SPS puede liderar este proceso.



# Resumen financiero de 2002



12

**La facturación de la compañía ha alcanzado los 182,6 millones de euros, lo que representa una reducción del 49% respecto a 2001; esta reducción se debe principalmente a la desinversión en los negocios no estratégicos y de reducida rentabilidad (software, telco, material de oficina y pequeñas unidades de negocios no centradas en los servicios al mercado AEC.)**

El margen bruto ha alcanzado los 103,6 millones de euros, un 57% sobre las ventas de la compañía. El margen bruto en porcentaje sobre ventas se ha visto incrementado en un 8% gracias al enfoque de la compañía en los servicios de reprografía digital y gestión documental y en contratos a largo plazo (Facility Management). Estos contratos que vinculan las inversiones de SPS a flujos de ventas y de beneficios recurrentes ya representan un 25% de las ventas de SPS y han crecido en 2002 a un ritmo del 18% anual.

El EBITDA ha sido de 16,9 millones de euros con un crecimiento de un 41%

respecto al año 2001.

El EBITDA de las divisiones operativas ha sido de 19,9 millones de euros; SPS, además, ha tenido costes centrales relativos al funcionamiento de la compañía holding de casi 3 millones de euros.

El resultado operativo (EBIT) ha alcanzado los 4 millones de euros. Este resultado incluye unos gastos de amortizaciones de 13 millones de euros. Para el futuro la compañía prevé una reducción de sus costes de amortizaciones, ya que los niveles de inversión en equipos se están reduciendo paulatinamente. Hoy SPS cuenta con una importante capacidad adicional operativa (entre un 30% y un 40%) con la infraestructura que dispone en la actualidad; esto permitirá reducir el nivel de las inversiones en el futuro.

La pérdida neta se ha reducido hasta 7 millones de euros y es debida a la prudente contabilización segundo los principios actuales españoles (vease nota 27b de las cuentas consolidadas) de un importe extraordinario de 11 millones de euros relacionados con un

deficit actuarial en el fondo de pensiones de nuestra compañía en el Reino Unido. Cabe destacar que el fondo de pensiones está financiado a suficiencia como mínimo hasta el 2012.

Los fondos propios (70.5 millones de euros), se han visto reducidos durante el 2002 (a diciembre del 2001 los fondos propios eran de 152,8 millones de euros). La reducción en los fondos propios deriva principalmente del proceso de enfoque estratégico, que ha implicado la amortización contra reservas de fondos de comercio (21 millones de euros) relacionados con actividades poco rentables y no estratégicas que han sido vendidas. También han impactado en estas cifras las diferencias de cambio derivadas de la negativa evolución de la cotización del dólar estadounidense, que ha impactado sobre las reservas de diferencia de conversión (22 millones de euros), la amortización contra reservas del fondo de comercio del negocio tradicional (9 millones de euros) y la provisión del valor de las acciones vinculadas al plan de opciones (11 millones de euros).

La deuda financiera neta se ha reducido a 77,2 millones de euros, un

"El 2002 ha sido un ejercicio duro pero donde se han materializados los objetivos económicos y financieros de la compañía. Durante la primera mitad del ejercicio en curso hemos alcanzado un importante acuerdo de financiación de 60 millones de euros con un instrumento que nos permitirá una gestión más eficaz de los recursos que generamos en nuestras operaciones. Es nuestro objetivo seguir este proceso de estructuración y poner la máxima atención en la generación de caja para poder aprovechar oportunidades de desarrollo y de consolidación industrial"

## UGO Giorcelli > CFO Service Point Solutions

13

14% menos respecto a Diciembre de 2001. La deuda neta ha ido reduciéndose progresivamente en línea con los objetivos estratégicos de la compañía. SPS está continuamente centrada en mejorar la gestión del circulante: durante el primer trimestre de 2002 en su filial británica SPS ha conseguido reducir el plazo de cobro en unos 5 días (un 7% desde 70 días hasta 65 días), gracias a la implementación del sistema integrado

de gestión SAP. Estos plazos pueden y tienen que ser mejorados aún más.

A fin de mejorar su potencial de apalancamiento y estructurar correctamente la composición de deuda en su balance para acometer el plan operativo de crecimiento futuro, la compañía ha estructurado con éxito de una manera más correcta su deuda durante el mes de junio de 2003 (92% de la deuda bancaria es hoy a largo plazo). Este estructura permitirá una

gestión más eficaz de los recursos que se generan en las operaciones. Es objetivo de SPS seguir este proceso de estructuración y poner la máxima atención en la generación de caja para poder afrontar un entorno económico volátil y aprovechar oportunidades de desarrollo.

<b>Resumen Financiero</b>				
Euro '000	2000	2001	2002	
Ingresos de explotación	313.153	357.921	182.580	Reducción como consecuencia del proceso de focalización estratégica
Margen Bruto	146.307	176.176	103.569	Reducción como consecuencia del proceso de focalización estratégica
EBITDA	8.761	11.962	16.852	Mejora en gestión de las operaciones, sin costes centrales, el EBITDA es de 19,9 millones de euros
EBIT	-12.934	-16.771	3.963	Vuelta a beneficios operativos positivos
BDI	-45.196	-110.783	-7.619	Sin impacto de provisión prudencial (fondo pensiones R. Unido) el beneficio neto es de 3.5 m. de euros
<b>% sobre ventas:</b>				
Margen Bruto %	46.7%	49.2%	56.7%	Mejora de 7,5 puntos gracias a mejor mix de ventas
EBITDA %	2,8%	3,3%	9,2%	Triplica el % de 2001
EBIT %	-4,1%	-4,7%	2,2%	El ROCE operativo en EE.UU. y R.Unido se encuentra por encima del 15%
BDI %	-14,4%	-31,0%	-4,2%	Sin impacto de provisión prudencial (fondo pensiones R. Unido) el beneficio neto es del 1,9 %
Fondos Propios	400.246	152.893	70.456	Salida de balance de compañías no estratégicas y poco rentables
Deuda Neta	61.116	89.287	77.182	Continuada reducción en el nivel de endeudamiento
Deuda Neta / EBITDA	7,0	7,5	4,6	Objetivo es seguir reduciendo la deuda hasta menos de 3 veces EBITDA
Número Acciones '000	131.231	136.429	136.429	
% Capital negociado diariamente	1,6%	0,5%	0,4%	Continuada buena liquidez del título en Bolsa



# Resumen de las operaciones de 2002



14

A lo largo del ejercicio 2002, el área de Operaciones de SPS se ha concentrado en la elaboración de un plan detallado de negocio, en la puesta a punto de los recursos tanto humanos como técnicos para proporcionar una atractiva e innovadora propuesta de servicios y productos, y en el lanzamiento de una eficaz plataforma de comunicación y de entrega de nuestros servicios que asegure la satisfacción del cliente.

En este sentido, y en lo que se refiere a nuestra trayectoria en el 2002, han de reseñarse los siguientes aspectos:

- SPS se ha volcado en escuchar la necesidades de nuestros clientes presentes y futuros para definir nuestro posicionamiento, el diseño de nuestra oferta, y la forma más eficaz de su entrega. Una actividad que se realiza día a día, pero a la que también añadimos estudios de necesidades de mercado y prospecciones de forma regular y periódica. Esto es lo que nos permite diseñar nuevos productos o

servicios, o adaptar la funcionalidad de los ya existentes a las necesidades del cliente. Ambos aspectos son especialmente críticos en el área de Innovación y Facilities Management/ On Site Services.

- La necesidad de reforzar nuestro posicionamiento como compañía de servicios y el comunicar de forma unívoca nuestra vocación de servicio fue lo que nos llevó por un lado al diseño y puesta en marcha de nuestra nueva marca, "Service Point", y, por el otro, a la definición de nuestro ámbito de servicios "Reprografía Digital, Gestión Documental, Facilities Management". Este cambio se ha llevado a efecto y está muy avanzado tanto en España, Reino Unido como EE.UU. (tras la desinversión de nuestro negocio de productos de oficina). Es un gran elemento diferenciador que aporta un alto valor añadido.

- Con el fin de potenciar nuestra habilidad de ejecución, extraer máximas sinergias, y reducir nuestro





"El conjunto de actuaciones implementadas durante el 2002 posicionan a Service Point en una clara situación de fuerza dentro de sus mercados y frente a sus clientes para ejercer un liderazgo en su senda de crecimiento y para ejecutar los planes que generan mayor valor para sus accionistas. Nuestro enfoque estará estrictamente ligado a aumentar de manera significativa nuestros márgenes y abanicos de productos.

### Rafael López-Aparicio >

Director de Operaciones Service Point Solutions

15

"time to market" en el cuarto trimestre del 2002 se han puesto en marcha tres centros de excelencia: Marketing, Tecnologías de la Información y Plataforma de Innovación. Actualmente, cada uno de estos tres centros tiene un ámbito de responsabilidad global y se encuentran a pleno rendimiento y obteniendo resultados:

- Marketing apoya iniciativas y presta servicios internos tanto a nivel local como global. Service Point es única en su ámbito de servicios y presencia internacional: nuestros clientes trabajan cada vez más en entornos internacionales, lo cual representa una oportunidad de negocio única. La generación de herramientas de apoyo a la venta y de gestión de la cartera de clientes es vital. Gracias a los esfuerzos realizados, nuestra cartera de clientes potenciales y nuevos proyectos ha alcanzado actualmente un valor récord.
- Tecnologías de la Información, no sólo orientada a la mejor utilización de sistemas como SAP, sino al uso de la

información para mejorar nuestra productividad y la optimización de nuestros activos; todo ello se traduce en la mejora de la calidad de lo que hacemos, con la consiguiente satisfacción de nuestros clientes.

- La Plataforma de Innovación es la que agrupa nuevos productos y servicios, unos de desarrollo interno y de nuestra propiedad, y otros en colaboración con terceros. Service Point ofrece una avanzada gama de nuevos servicios y nuevos productos que responden a la demanda actual de nuestros clientes y a lo que apuntan sus necesidades futuras. En este sentido, continuamos firmando acuerdos de colaboración estratégica, desde IKON a nivel europeo hasta Azertia, compañía líder de consultoría en España (página 25).
- Sin embargo, estamos convencidos de que el valor de una compañía reside en su equipo humano: todos los esfuerzos anteriores no tendrían mayor impacto ni generarían gran valor si no contáramos con un equipo humano motivado y de alto nivel que dedica su día a día a ayudar a nuestros clientes y

a generar valor. Durante 2002 hemos potenciado notablemente nuestra área de ventas incorporando nuevos ejecutivos para consolidar nuestras áreas de crecimiento y que han enriquecido nuestra capacidad de ejecución en las áreas de Innovación, Grandes Cuentas y Facilities Management. En EE.UU. y en España hemos incorporado como primer ejecutivo a dos individuos del máximo nivel para dirigir nuestras operaciones de cada país. No hemos escatimado tampoco en formación y desarrollo de personal, con más horas de training por empleado y con herramientas más efectivas (incluyendo e-learning).

#### Objetivos a medio plazo

% Ventas FM/OSS	40%
% Ventas Innovaciones	20%
Margen EBIT	10%
Formación	30 h./empleado





# Reprografía digital

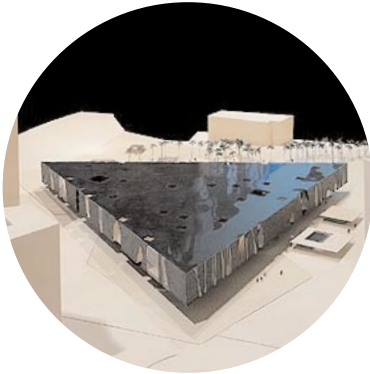
“En 2002 hemos ejecutado una de las acciones más significativa en la historia de nuestras operaciones en EE.UU.. Con la desinversión en nuestro negocio de bajo margen de material de oficina, hemos permitido un completo enfoque en nuestro canal de On Site Services, optimizando nuestras operaciones y liderando nuestra industria en la provisión de servicios de gestión documental para el sector A/E/C”

Mark DiPasquale > Consejero Delegado > Service Point USA

**La reprografía digital es el proceso de impresión o reproducción de un documento en cualquier formato a través de medios digitales. Como centro de servicio integral estamos encantados de atender a nuestros clientes asesorándoles en relación a los aspectos técnicos de los trabajos como puede ser la correcta preparación para asegurar la mejor calidad del producto final**

Service Point ha proporcionado servicios de reprografía digital a numerosos proyectos de construcción realizados en el mundo: Heathrow Express, Terminal 5 del aeropuerto de Heathrow, Aeropuerto de Hong Kong, y Heron City entre muchos otros, colaborando con compañías como British Airports Authority (BAA), Bovis, KPMG, ExxonMobil, Jaguar y Amec.





#### **España** **Forum 2004**



Durante 2004 tendrá lugar en Barcelona el Forum Universal de las Culturas, que reunirá un importante serie de eventos sociales en representación de todas las culturas del mundo. Service Point Solutions gestiona un Facility Management en las instalaciones de Infraestructuras del Llevant que proporciona servicios de gestión documental, a la empresa municipal de Barcelona constituida para desarrollar las actividades urbanísticas relacionadas con el Forum 2004.

Los planes del proyecto abarcan la ejecución del Puerto Deportivo de Sant Adrià, la regeneración del cauce del Río Besos, su desembocadura y su entorno, la ejecución de un gran centro de Convenciones y un Auditorio, los correspondientes paseos marítimos y la apertura de la Avenida Diagonal hasta el mar. La superficie tratada ocupa unas 180 hectáreas de terreno y unos 34 hectáreas adicionales de área ganada al mar.

#### **Reino Unido** **Amec**



Amec proporciona servicios de diseño e ingeniería principalmente para empresas que operan en el sector del petróleo, del gas, de los transportes y de las infraestructuras y cuenta con una facturación de 5,5 mil millones de libras (unos 7,9 mil millones de euros) y 50.000 empleados en 40 países.

Service Point cuenta con una histórica relación con Amec proporcionándole servicios de reprografía digital en los numerosos proyectos que Amec realiza cada año. El volumen actual de facturación de SPS para Amec es de aproximadamente 1 millón de euro anual.

"Service Point Reino Unido ha renovado y ampliado durante el año su participación en los principales proyectos de la industria AEC, con la consecución de dos nuevas cuentas de primer nivel que han entrado a formar parte del grupo de los 10 principales clientes de Service Point. Estos clientes nos han elegido gracias a la calidad y la amplitud de los servicios que les ofrecemos y que aportan importantes beneficios en la gestión de sus negocios"

Jim Kachenmeister > Consejero Delegado Service Point Reino Unido

#### **Estados Unidos** **Nova Publishers**



Nova Publishers publica más de 500 libros técnicos y más de 30 periódicos cada año que cubren aspectos de las ciencias sociales, medicina, biología, ciencias físicas y la ingeniería. Utilizando procesos de reprografía digital, Service Point, produce cada mes entre 5 y 10 titulares para este cliente.

La impresión digital de libros permite al cliente diseñar proyectos editoriales de corta tirada con los que investigar el mercado antes de realizar grandes inversiones en colecciones o tiradas de obras de amplia difusión.



# Gestión documental

"Ninguna compañía está mejor posicionada que Service Point por su capilaridad geográfica, cercanía al cliente, equipamiento y tecnología disponible para satisfacer las necesidades de la comunidad AEC. Gracias a los servidores personalizados para nuestros clientes y nuestros sistemas de gestión documental para todas las fases del proceso de un proyecto, nos especializamos en soluciones de gestión documental integral"

Joanne Holdings > Managing Director Service Point Reino Unido

**Service Point ofrece un número de servicios de gestión documental y gestión de proyectos que proporcionan aplicaciones de gestión en cada fase de los procesos de la construcción. El acceso global permite a los miembros de los diferentes equipos vinculados con los proyectos utilizar los sistemas de manera independiente respecto a su ubicación geográfica, gracias a un acceso en tiempo real a la información de un proyecto con un ordenador, un navegador y una conexión a Internet.**

Service Point está convencida que estas tecnologías serán cada vez más vitales en gestionar los proyectos y en la distribución de la información. Por esta razón SPS ha alcanzado acuerdos de colaboración con compañías a la vanguardia en la gestión documental ofreciendo de esta manera a nuestros clientes los más completos servicios de gestión de documentos.



## España Universidad Europea de Madrid



A principios de 2003 Service Point Solutions y la Universidad Europea de Madrid firmaron un contrato para la instalación de dos centros de servicios (Facility Management) en las ubicaciones de la Universidad. Los servicios de Service Point incluyen la creación de una plataforma de impresión para los alumnos y el personal docente que permitirá la impresión remota desde sus PCs o estaciones de trabajo y el almacenamiento de documentos para su impresión posterior (impresión bajo demanda).

La administración de la Universidad puede además controlar los costes de los distintos departamentos gracias a los sistemas de tracking que ponen a disposición estadísticas e información relativa a la impresión de documentos por usuario y departamento.

## Reino Unido BAA



Los puntos de servicio de Service Point actúan como puntos de soporte para el proyecto de la nueva Terminal, así como lo hicieron en el proyecto del Heathrow Express. La disponibilidad de una red nacional e internacional de puntos de servicio ha sido fundamental en la adjudicación del contrato.

“La razón por la que elegimos Service Point? Es simple: su pasado, su presente y su futuro. Ellos cuentan con la experiencia, la infraestructura y están constantemente mejorando su oferta, invirtiendo en tecnologías y en recursos humanos”

**Andrew Manington** > Responsable área de producción, BAA plc

## Estados Unidos McDonalds



Service Point ha iniciado su relación con Mc Donald's en Estados Unidos procediendo al escaneo de documentos existentes en papel de los planos de los restaurantes en el Noreste del país. En un segundo momento Planlink® ha sido utilizado en la realización de 45 nuevos restaurantes de Mc Donald's en esta zona permitiendo el acceso remoto a los documentos y a funciones de distribución e impresión.

Finalmente Mc Donald's ha abierto el acceso a Planlink® a los consultores, arquitectos e ingenieros que se ocuparan de la construcción de nuevos restaurantes en el futuro utilizando sus herramientas para someter electrónicamente documentos que serán ordenados y almacenados con Planlink® ofreciendo un elevado nivel de eficiencia gracias a la gestión documental. Mc Donald's actualmente utiliza Planlink® en el New England en New York City, en Pittsburg y en Kansas City.





# Facilities management

"Los Facility Management (servicios de outsourcing) permiten a nuestros clientes de concentrarse integralmente en su actividad central confiando a Service Point la realización de su gestión documental y distribución de documentos en las mismas instalaciones del cliente que están conectadas a nuestra red de puntos de servicios de soporte a nivel mundial"

Andy Smith > Responsable Facility Management

20

"Nuestra area de impresión ha realizado grandes avances en los últimos años y hemos en cada momento compartido la visión de Service Point en relación a la gestión documental"

Jane Watson > Jaguar Cars,  
Coordinador Especial Proyectos

**La externalización de los servicios no "core" de una empresa permite la obtención de un mutuo beneficio para el cliente y para Service Point. Las empresas clientes pueden concentrar sus recursos y sus esfuerzos en la gestión de sus actividades estratégicas, las que les ofrecen sus ventajas competitivas. Por otro lado Service Point obtiene cada vez más relaciones estables con su base de clientes, alcanzando un elevado volumen de ventas recurrentes.**

Service Point ofrece completas soluciones de outsourcing mediante recursos in situ y externos para todas las necesidades de impresión, reprografía digital y gestión documental. Estas soluciones contienen un elevado nivel de personalización de los servicios lo que refuerza aún más las relaciones con nuestros clientes.



## España Aeropuerto de Madrid Barajas



El aeropuerto de Madrid-Barajas se encuentra inmerso en una de las mayores transformaciones de su historia: la nueva terminal de pasajeros. Service Point España colabora en este proyecto ofreciendo servicios de reprografía digital y gestión de documentos a los estudios de arquitectura Lamela y Richard Rogers y a la ingeniería Initec; esta relación se remonta a la fase de proyecto y sigue hoy en día en la de construcción mediante servicios de impresión de planos y documentación al consorcio formado por ACS, Ferrovial, Sacyr, Nexo y FCC.

El flujo de trabajo diario es constante e implica la recogida de los proyectos (normalmente gracias a la conexión con [www.repronet.com](http://www.repronet.com)) y el acabado de los mismos durante el mismo día. Cuando se finalice la obra, se habrán tratado más de 400.000 documentos, según previsiones de Service Point.

## Reino Unido Lyons+Sleeman+Hoare



“Desde que originariamente hemos externalizado nuestras necesidades de reprografía digital, Lyons Sleeman Hoare y Service Point han trabajado de manera conjunta en expandir los servicios introduciendo soluciones como el escaneo digital, el archivo digital inteligente, y otros productos de valor añadido para la gestión documental. Esta labor ha sido útil para reducir la cantidad de tiempo utilizada en la búsqueda de archivos, para poder recuperar los costes de impresión de documentos imputándolos a nuestros clientes, y esencialmente permitiéndonos concentrar en nuestro negocio estratégico, la oferta de servicios.

Todas nuestras exigencias de gestión documental han sido solucionadas por Service Point en una manera eficiente y eficaz.”

**Mike Pawley > Partner**

## Estados Unidos Vanderweil Engineers



Vanderweil es una de las principales consultoras norteamericanas en servicios de ingeniería contando con 650 profesionales y oficinas en Boston, Orlando, Princeton y Washington DC. Todas las oficinas de Vanderweil forman parte de los programas de Facility Management y On Site Services de Service Point. Este modelo de servicio permite controlar los costes de impresión y gestión documental de los distintos proyectos que llevan a cabo los ingenieros de la firma que pueden, de esta manera, ser refacturados a los clientes de Vanderweil.

Service Point ha puesto a disposición de Vanderweil sistemas de software de propiedad de SPS para el control total de la gestión documental y a la vez equipos en blanco y negro, en color, plotters y otros equipamientos para imprimir en gran formato.



# Innovaciones I

22



El objetivo que se ha marcado Service Point en España, es el de ser el "socio preferente" de nuestros clientes en todos aquellos procesos que hagan referencia a la gestión documental y reprografía digital. Para ello estamos incorporando a nuestro portfolio, nuevos servicios y soluciones que permitan al cliente centrarse en la gestión de la información, desentendiéndose de las tareas asociadas a la gestión de los documentos (digitalización, catalogación, archivo, hosting, personalización, distribución e impresión).

Pero no basta con la ampliación y tecnificación de la oferta, también es necesario que simplifiquemos la interacción entre el cliente y su socio. Para ello Service Point ha desarrollado nuevos canales de relación (Web, call center, Digital Centers y Puntos de Servicio) que actúan de forma coordinada facilitando a nuestros clientes la solicitud, gestión y control de sus trabajos.

**Javier Rigal >**

Consejero Delegado  
Service Point España



"Nuestro equipo se está convirtiendo en una organización de venta de primer nivel que persigue la consecución de objetivos de crecimiento gracias a un elevado nivel de servicio para nuestros clientes. Estamos haciendo esto a través de escuchar y atender las necesidades de nuestros clientes ofreciéndoles soluciones integrales de servicio. Nuestro objetivo es establecer relaciones de largo plazo con nuestros clientes que evolucionan conforme los cambios en las tecnologías de gestión documental."

**Karl Zonghi** > Director Nacional de ventas  
Service Point EE.UU.

Colaboración

Gestión electrónica de documentos

Servicios de almacenamiento inteligente

Impresión online en remoto

document workflow

23

**Service Point conoce profundamente la industria de la construcción y los principios que la regulan. Por esta razón en Service Point sabemos que cada proyecto tiene su peculiaridad específicas que lo hacen distinto a los demás.**

Cada uno de nuestros sistemas desarrolla su personalidad no a través de los componentes de hardware sino en la labor de adaptación de los elementos del servicios diseñados según las necesidades del cliente en relación a su proyecto.

El equipo de SPS combina los conocimientos en las diferentes áreas de la industria AEC. Service Point ofrece aplicaciones propias así como asesoramiento y consultoría en productos de otras empresas.

Reprographics E- Distribution & Print



Plan Room Online file cabinet of working documents



Archiving Online store of record documents



EDMS Online electronic document control



Collaboration Online 'shared' project information



# Innovaciones II

"El equipo de innovaciones de SPS ha experimentado un significativo crecimiento durante 2002, a través de un estrecha colaboración con los clientes desarrollando soluciones de gestión documental que ayudan a reducir costes y tiempos. En 2003 estamos comprometidos en consolidar este éxito con un continuo desarrollo tecnológico que ayudará nuestros clientes y en consecuencia nuestro mismo negocio."

**Dexter Bachelder** > Director de innovaciones Service Point Solutions

24

## Distribución electrónica e impresión



ReproNet es la herramienta para pedidos online que permite a los clientes de Service Point el envío digital de ficheros para su impresión en cualquier punto de servicio de nuestra red internacional.

Gracias a ReproNet, nuestros clientes pueden ahorrar gastos, logísticos y de mensajería, que derivan del envío de los documentos en formato físico, y tiempo en comparación con la entrega de información a través de estos medios de distribución tradicionales. Otra fuente de ahorro facilitado por ReproNet es relacionada con la posibilidad de imprimir localmente en el punto donde se necesita el documento en tiempo real y con posibilidades de seguimiento online de ejecución del pedido.

[www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)

## Distribución electrónica global e impresión



Globalgrafixnet es la principal red internacional de reprografía digital y distribución digital de documentos que permite la impresión en más de 500 puntos de servicio y 25 países en el mundo.

Esta red permite la transmisión de cualquier tipo de archivos, dibujos, planos e imágenes con la máxima rapidez y calidad. Está diseñada especialmente para las firmas de arquitectos, ingenieros e industria de la construcción, y todos aquellos usuarios con documentos completos.

Una vez enviado a uno de los puntos de servicio de la red internacional, los documentos serán entregados localmente y los ficheros almacenados para eventuales impresiones futuras.

[www.globalgrafix.net](http://www.globalgrafix.net)

## Plan Room Online



Planlink® es una herramienta online que permite a todos los usuarios registrados que participan en un determinado proyecto AEC, el acceso a una base de datos electrónica que recoge información acerca del proyecto en curso u otros proyectos históricos que són cuidadosamente guardados y clasificados para su acceso y distribución on-line.

Planlink® ofrece la oportunidad a las empresas del sector AEC de autorizar el acceso a documentación técnica a individuos y organizaciones determinadas tales como consultores, subcontratistas, proveedores, autoridades publicas, empresas de seguros, etc.

[www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)



our innovation partners

25

#### Sistemas de archivo inteligente (IAS)



Una gestión segura de la información y de los documentos asume cada vez más relevancia en las prioridades de las compañías debido a la creciente complejidad y urgencia en los procesos de decisión a todos los niveles.

Service Point ofrece servicios de gestión de documentos y almacenamiento de la información ofreciendo la posibilidad de captar, archivar, tratar y organizar digitalmente en CDs o en sistemas de archivo on-line, documentación original en cualquier tipología de medio y formato. Esto significa que nuestra oferta permite "vínculos inteligentes" entre millones de ficheros online y producir CD Roms interactivos.

[www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)

#### Sistemas de colaboración



Ofrecemos un amplio número de servicios que aportan herramientas capaces de gestionar cualquier fase del ciclo de vida de los documentos. La accesibilidad global garantiza la oportunidad de utilizar desde cualquier punto geográfico la información relativa a los procesos de construcción de nuestros clientes via PC, navegador y conexión a Internet.

Es nuestro convencimiento que esta tecnología resultará cada vez más vital en los proyectos para gestionar y distribuir la información. Por esta razón hemos alcanzado alianzas estratégicas con compañías tecnológicas para colaborar en la realización de herramientas especialmente diseñadas para el sector AEC.

[www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)

#### Control documental



ProjectVault, desarrollado por Service Point es una herramienta de gestión electrónica de documentos diseñado para el ciclo de vida completo del proyecto que proporciona a los clientes la oportunidad de archivar, consultar, organizar y transmitir para su impresión una gran cantidad de información relativa a los proyectos.

Adicionalmente el sistema permite gestionar información relacionadas con los proyectos incluyendo calendarios, notas, mensajes, conferencias on-line, etc. El sistema puede ser adaptado a varios niveles de complejidad en función de las exigencias del cliente y del proyecto.

[www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)



# Compañías de SPS

"En una sociedad global, Service Point apuesta por estar presente cerca de los clientes AEC."

**Carlo U. Bonomi** > Consejero Delegado Service Point Solutions

**España:** 5 puntos de servicio, 6 facility management

**Reino Unido:** 43 puntos de servicio, 15 facility management, 175 on site services

**Estados Unidos:** 21 puntos de servicio, 15 facility management, 224 on site services

26





### Service Point > España

Service Point España ha desarrollado de manera importante su negocio en los últimos años obteniendo crecimientos anuales por encima del 10% en volumen de facturación, convirtiéndose en la empresa líder nacional en la oferta de servicios de reprografía digital y gestión documental para el mercado AEC.

Service Point España cuenta con una sólida infraestructura de servicios y entre sus clientes figuran algunas de las más prestigiosas compañías del mercado, habiendo además participado en unos de los más emblemáticos proyectos de infraestructuras.

La estrategia de Service Point España está encaminada en aprovechar el crecimiento del mercado de mayor desarrollo futuro para SPS. La alta fragmentación del mercado ofrece oportunidades que pueden consolidar la posición de liderazgo nacional de Service Point España.

[www.servicepoint.es](http://www.servicepoint.es)

### Service Point > Reino Unido

Service Point cuenta en Reino Unido con la más extensa red nacional de puntos de servicios de reprografía digital y gestión documental para el sector de arquitectos, ingenieros y de la construcción. Service Point mantiene en el país británico una cuota de mercado del 20%. Su oferta centrada alrededor de sus 5.000 clientes se desarrolla a través de 43 puntos de servicios, 15 Facility Management y 175 On Site Services.

La estrategia de Service Point en Reino Unido es consolidar su posición de liderazgo de mercado en línea con las tendencias que se están produciendo en las dinámicas del sector (outsourcing, internacionalización en los proyectos de la industria AEC, presiones por parte de las empresas aseguradoras y los reguladores en incrementar los procesos de gestión documental, etc.

[www.servicepointuk.com](http://www.servicepointuk.com)

### Service Point > Estados Unidos

Service Point USA ha desarrollado su actividad de provisión de servicios de reprografía digital y gestión documental, especialmente en el área de Estados Unidos conocida como New England donde cuenta con un 30% de cuota de mercado en la oferta al sector AEC.

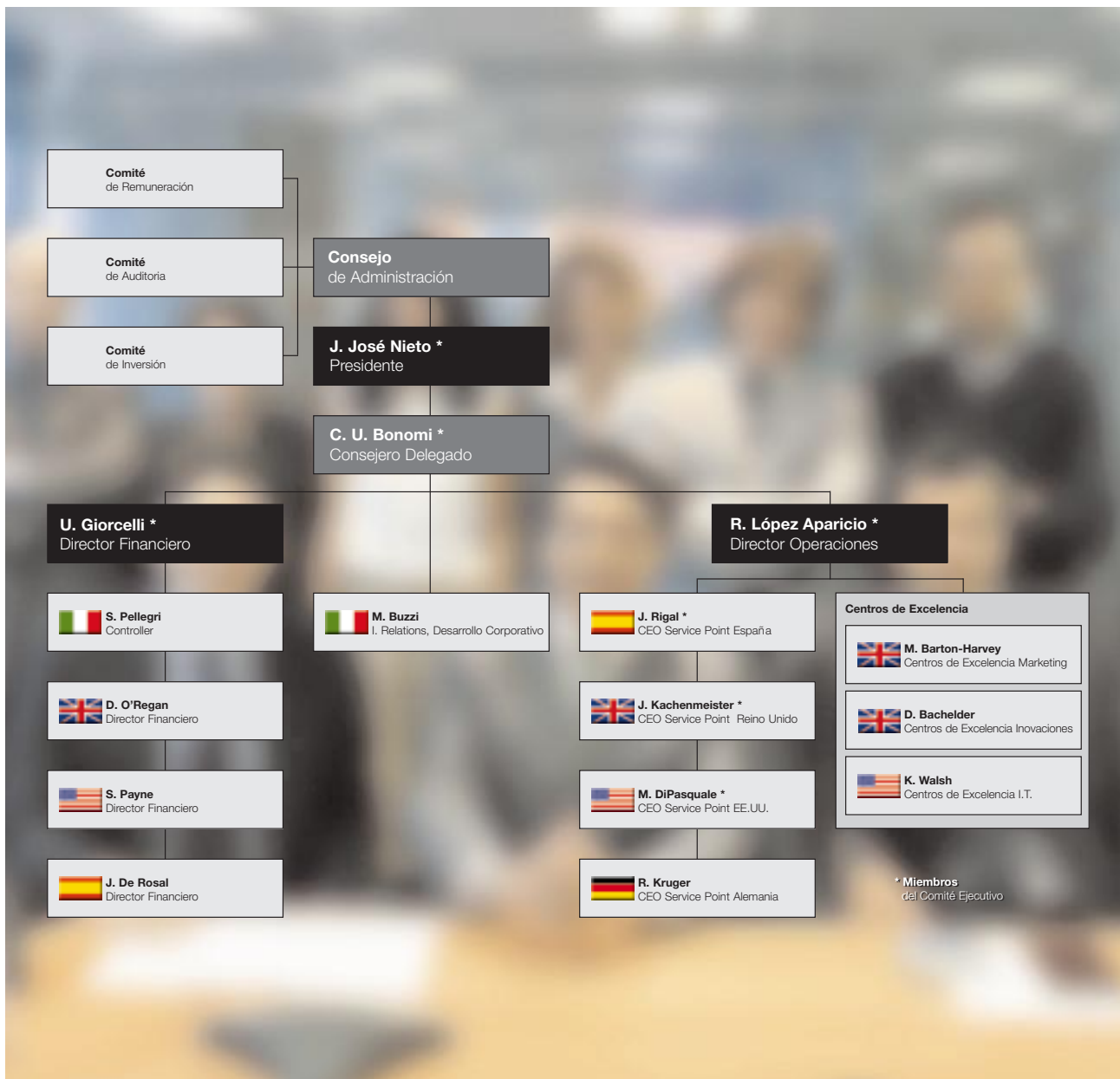
La actividad en la que Service Point USA cuenta con una posición de excelencia es la provisión de soluciones de On Site Services especialmente diseñados para el mercado de arquitectos. Dichos servicios permiten a sus clientes una disponibilidad de equipos de última tecnología sin necesidades de inversión, una estructura de coste variable, un sistema de seguimiento y análisis estadístico de costes por centro y usuario, el soporte de centros de backup y finalmente la independencia de fabricante o marca de equipo.

La estrategia de crecimiento de Service Point en los Estados Unidos pasa por la ampliación geográfica de la red de puntos de servicios On Site Services.

[www.servicepointusa.com](http://www.servicepointusa.com)

# Órganos del gobierno de SPS

28



"Al haber centrado nuestra actividad en el negocio central de la reprografía digital y gestión documental, hemos conseguido una mejora en los procesos y en los controles bajo las normas del buen gobierno, incluyendo comites de auditorías y remuneración. La estructura en la actualidad es más eficaz y eficiente para poder conseguir una mejora constante durante el proximo futuro"

**Robin Holland Martin** > Presidente del Comité de Auditoria y del Comité de Remuneración



#### Consejo de Administración:

**Juan José Nieto** (36)  
Presidente (Externo)  
770.000 acciones SPS  
1.365.000 opciones SPS

**Carlo U. Bonomi** (37)  
Vice presidente y  
Consejero Delegado  
26.579 acciones SPS  
980.000 opciones SPS

**Alvaro de Remedios** (38)  
Consejero (Externo)  
1 acción SPS

**Arturo Mas Sardá** (42)  
Consejero (Externo)  
100 acciones SPS

**Ignacio Lopez-Balcells** (42)  
Secretario y Consejero (Externo)

**Joaquín Barrera** (47)  
Consejero (Externo)

**Juan Antonio Samaranch** (43)  
Consejero (Externo)  
1.140.067 acciones SPS

**Martín González del Valle** (46)  
Consejero (Externo)

**Rafael López Aparicio** (49)  
Director de Operaciones  
y Consejero  
100 acciones SPS  
655.000 opciones SPS

**Robin Holland-Martin** (63)  
Consejero (Externo)  
12.250 acciones SPS

**Ugo Giorcelli** (44)  
Director Financiero y Consejero  
655.000 opciones SPS

#### Comité de Auditoria:

Robin Holland-Martin  
Presidente

Juan José Nieto  
Joaquín Barrera

El comité se reúne, al menos,  
dos veces al año.

#### Comité de Remuneración:

Robin Holland-Martin  
Presidente

Juan José Nieto  
Martín González del Valle

El comité se reúne, al menos,  
dos veces al año.

#### Comité de Inversión y Estrategia:

Juan José Nieto  
Alvaro de Remedios  
Juan Antonio Samaranch  
Carlo U. Bonomi  
Rafael López-Aparicio  
Ugo Giorcelli

El comité se reúne, al menos,  
dos veces al año.





# Comité ejecutivo

"Estamos centrados en aumentar significativamente las inversiones en formación y utilización de tecnología para nuestro equipo."

**Rafael López Aparicio** > Director de Operaciones  
Service Point Solutions

30

**Durante el año 2002, en consonancia con los códigos del buen gobierno, SPS ha procedido al desdoblamiento de los roles de presidencia y de primer ejecutivo. Asimismo el equipo directivo ha sido reforzado especialmente en España, donde se ha conseguido crear un equipo de profesionales con dilatada experiencia en el sector de servicios a empresas y outsourcing, con el objetivo de rentabilizar en el mercado domestico la plataforma de servicios que ha sido creada en los últimos años.**

**Juan J. Nieto (36)**  
**Presidente**

Licenciado en Administración de Empresas (ICADE) y Master en BA (Middlesex University). 10 años en banca de inversión (Natwest, Goldman Sachs y Bankers Trust), 3 años Consejero Delegado de Antena 3, 2 años Presidente y Consejero Delegado de Admira (ex Telefónica Media). Otros cargos desempeñados en Grupo Telefónica: Presidente de Vía Digital, Endemol, Onda Cero Radio, Consejero de Fundación Telefónica y Miembro del Comité Ejecutivo de Telefónica.

**Carlo Umberto Bonomi (37)**  
**Consejero Delegado**

Licenciado en Administración de Empresas (American College, Reino Unido). 2 años en banca de inversión (Brown Brothers Harriman). Desde 1995 es Consejero Delegado de la compañía.

**Ugo Giorcelli (44)**  
**Director Financiero**

Licenciado en Administración de Empresas (Università Cattolica, Milán). 5 años en auditoria (KPMG Peat Marwick). 5 años Director Financiero y Miembro del Comité Ejecutivo de Danko Internacional.

**Rafael López - Aparicio (49)**  
**Director de Operaciones**

Licenciado en Ingeniería (Cologne University), MBA en Marketing y Finanzas (Instituto Empresa, Madrid), y MBA en Gestión Comercial (ICADE, Madrid). Directivo en el Grupo Kodak, ocupando los cargos de Director Marketing Internacional, Director General de Kodak Latinoamérica, Director General de Kodak Europa del Este y Mercados en Desarrollo, Director General de Kodak Imaging.

**Jim Kachenmeister (54)**  
**Consejero Delegado**  
**Service Point UK**

Licenciado en Administración de Empresas (Ohio University, Kellogg Management Institute y Northwestern University). 26 años en Kodak Reino Unido ocupando los roles de Director de Marketing, y Director General.

**Mark DiPasquale (37)**  
**Consejero Delegado de**  
**Service Point USA**

Licenciado en Sistemas de Información (Universidad de Siracusa, EE.UU). 20 años de experiencia en el sector de la reprografía digital y gestión documental.

**Javier Rigal (44)**  
**Consejero Delegado de**  
**Service Point España**

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales (Universidad Comercial de Deusto, Bilbao). 2 años Director Regional de Steria Iberica y 4 años Director de Desarrollo Corporativo de Bull España.

**Dexter Bachelder (33)**  
**Responsable división**  
**de innovaciones**

Secretario del Comité Ejecutivo.



### Plan de Opciones:

En la próxima Junta de Accionistas (Junta 2003) se someterá un acuerdo para la creación de un plan de opciones sobre un 5% del capital de SPS

Las opciones serán destinadas a 38 entre directivos, empleados y consejeros de SPS. El precio de ejercicio será el mayor entre 0,61 euros y el precio de cierre de la sesión bursatil del día anterior la celebración de la junta de 2003.

Para poder ejecutar las opciones los adjudicatarios tendrán que permanecer en SPS por lo menos 2 años.

### Opciones de Consejeros y miembros del Comité Ejecutivo

	N. Opciones	% Capital SPS
<b>Juan José Nieto</b>	1.365.000	1,0%
<b>Carlo U. Bonomi</b>	980.000	0,7%
<b>Ugo Giorcelli</b>	655.000	0,5%
<b>Rafael Lopez Aparicio</b>	655.000	0,5%
<b>Mark DiPasquale</b>	265.000	0,2%
<b>Jim Kachenmeister</b>	265.000	0,2%
<b>Javier Rigal</b>	200.000	0,1%
<b>Otros</b>	2.430.200	1,8%
<b>Total</b>	<b>6.818.000</b>	<b>5,0%</b>

### Los principales objetivos del Plan son:

- 1) Aumentar y mejorar el rendimiento individual de los directivos y empleados de la compañía y sus filiales;
- 2) Incentivar a los adjudicatarios mediante una asociación directa de sus intereses con los de los accionistas de SPS.
- 3) Fidelizar y mantener a los ejecutivos vinculados a largo plazo con la compañía.

# Política de confidencialidad y seguridad de la información

**SPS agradece la confianza de sus clientes al asumir la responsabilidad de proteger sus ideas, proyectos e información.**

La confidencialidad, inherente a la naturaleza de la información de nuestros clientes se mantiene en todo momento. Así, los sistemas se adaptan a las necesidades de cada cliente y se ejecutan manteniendo la información suministrada en lugar seguro, cumpliendo con la citada política de confidencialidad.

La seguridad en la gestión de esta información debe asegurar la protección oportuna cuando se use, comparta o almacene la información.

La información aparece en distintas formas, en función del uso o proceso al que se someta en un momento determinado. Puede estar almacenada en ordenadores, transmitida a través de redes, impresa en papel o, incluso, en forma de voz en una conversación. Desde el punto de vista de la seguridad, nuestra función es proveer

sistemas de protección apropiados a todos los formatos de información, incluyendo papel, planos, bases de datos, CDs, disquetes, conversaciones y cualquier otro método utilizado para conjugar conocimientos e ideas.

En adición a lo comentado anteriormente, las normativas internas estipulan que:

- Todos los puntos de servicio deben cumplir con las restricciones legales en documentos que tengan un copyright, y esto incluye tanto material susceptible de ser copiado así como el software.
- Todos los puntos de servicio deben tomar las medidas de precaución adecuadas para salvaguardar la información almacenada ante su posible pérdida, destrucción o falsificación.
- El cumplimiento de estas normas de seguridad es observado por un equipo de auditores internos y se complementa con programas de formación técnicos y de seguridad.

# Política medioambiental



33

**La compañía es consciente del importante impacto que los proyectos que gestiona tienen en el entorno medioambiental.**

SPS se ha comprometido a tomar todas las medidas necesarias para minimizar cualquier potencial daño medioambiental derivado de la actividad de nuestra compañía.

Es objetivo de SPS conducir nuestro negocio hacia los estándares de calidad y excelencia acordes con nuestro sistema, cumpliendo todos los requisitos de la política de gestión medioambiental estándar.

Por ello, SPS tiene la intención de inculcar a sus empleados la importancia de cumplir con estas normas para controlar el impacto ecológico, dando así preferencia a la consideración de los controles que propician la protección del medioambiente y que son aplicables en sus actividades.

Las áreas de actuación a incidir para implementar esta política son las siguientes:

- Reciclaje, dentro de lo posible, de todo tipo de embalajes (especialmente papel y cartón).
- Reducción eficiente de los niveles de consumo de energía y combustible.
- Revisiones regulares de los vehículos de la compañía para controlar las emisiones de gases según los estándares legales.
- Seguimiento del consumo de aguas.
- Eliminación cuidadosa de sustancias desechables.

Cómo SPS puede ayudar a proteger el medioambiente:

- ReproNet: transmisión digital de archivos para su impresión, lo cual significa una menor necesidad de vehículos para recoger trabajos.
- Distribución e impresión: 'los trabajos impresos sólo recorren distancias cortas hasta el cliente final.
- Reciclaje de los toners.

- Comunicaciones: videoconferencias y móviles reducen la necesidad de viajar.

Service Point US utiliza vehículos de gas natural, contribuyendo al cuidado del medio ambiente. Además, hará uso de dos nuevos vehículos de entrega de servicios que consumen gas natural en lugar del combustible tradicional. Estos nuevos vehículos, "comprometidos con el Medio Ambiente", se han sumado a la flota actual de vehículos de la compañía.

La filial americana de Service Point ha apostado por esta alternativa de vehículos como respuesta al incremento de precios del combustible tradicional, por la diferencia en costes de mantenimiento y por su interés en solidarizarse con el medio ambiente.

# Una marca global

## Service Point



34

El 2002 ha sido un año de suma relevancia en el desarrollo de nuestra marca a nivel global. Un paso sin precedentes se ha efectuado analizando y poniendo en marcha nuestros recursos internos para diseñar y crear una única identidad que unifica nuestra imagen en todo el mundo. Esto ha sido un evento de gran importancia ya que sólo nuestros mismos conocimientos y experiencia podían crear un símbolo prestigioso que incorpora nuestro patrimonio, nuestra experiencia, nuestro futuro y también nuestras necesidades internas de éxito.

El logotipo de la "infinidad" ha sido creado con el objetivo de promocionar un entendimiento internacional de nuestro prestigio y nuestra visión. Es un símbolo que representa el éxito de la compañía, su tradición y reputación para nuestro desarrollo continuo y flexible en nuevos territorios de negocio. El diseño nos apoya en el desarrollo e implementación de nuestra estrategia que hace de Service Point cada vez más la elección natural para clientes nacionales e internacionales que piden el soporte de una organización que piensa como ellos.

**Michael B.-Harvey, Responsable del Centro de Excelencia de Marketing de Service Point confirma "Lo que ha sido fundamental en la transición hacia nuestra nueva marca ha sido la formación de un equipo interno de diseño y marketing que ha trabajado de manera unida en este proyecto asegurando la creación de un símbolo fácilmente que pudiese ser fácilmente introducido y entendido en los diferentes mercados y a la vez respetar la importancia de nuestras marcas históricas.**

En algunas áreas, como en Estados Unidos por ejemplo, el nuevo símbolo ha representado la finalización de un capítulo de la historia, donde el logo CharrettePrographics ha sido altamente respetado. Dicho logo contaba literalmente con una introducción vertical a todos los niveles, desde las tarjetas de visita hasta las herramientas comerciales utilizadas con todos los clientes. En todos los momentos hemos utilizado nuestros esfuerzos en reducir los costes de introducción de la marca. La implementación ha sido orquestada para coincidir con fechas decisivas en el calendario de la comunidad de Arquitectos, Ingenieros e Industria de la Construcción, como la partnerships

realizada con los Stirling Prize Awards, considerados los "Oscars" en el mundo de los Arquitectos, promoviendo de esta manera el hecho que nuestra marca respeta la necesidad de hacer de Service Point una compañía que se identifica de manera transparente con nuestra base de clientes en todo el mundo. Otro paso crítico ha sido la creación de nuestro lema Digital Reprographics, Document Management y Facilities Management definiendo una clara proposición desde un punto de vista de oportunidad de negocio."

La focalización en la implementación de la marca ha sido el promover la visión de nuestro team integrado. Hemos introducido nuestra nueva marca a través del entrenamiento, de la introducción de nuevos canales como una Intranet, y en la realización de presentaciones globales que demuestran el calibre de nuestra base de clientes. Un logro importante ha sido el reconocimiento de nuestra web [www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net), que ha sido reconocida como una comunidad de alto valor por sus publicaciones constantes de noticias acerca de nuestros servicios y nuestras promociones.





Tony Chapman Responsable de los premios en el Royal Institute of British Architects (RIBA), afirma: *“Service Point ha apoyado nuestra prestigiosa publicación desde su lanzamiento en el 1996 y ha devenido una parte esencial en los programas del RIBA.*

*Ha conseguido publicitar los edificios ganadores delante de los ojos del publico y fomentar el interés en el mundo de la construcción. En el 2002 RIBA es nuevamente deudor de Service Point por su ayuda fundamental en la realización este evento.”*



# Hechos significativos 2002



36

**Febrero:** Service Point anuncia su plan de inversión de 2,5 millones de euros en España

**Marzo:** Service Point firma un acuerdo de facility Management con Exxon Mobil

**Marzo:** Service Point se adjudica la reprografía digital y gestión documental de la Terminal 5 del Aeropuerto de Heathrow

**Abril:** Service Point anuncia la creación de planlink.biz

**Abril:** Service Point desarrolla nuevas soluciones para el sector de la construcción en colaboración con CamVista

**Mayo:** Service Point refuerza su modelo de gestión nombrando a Juan José Nieto, Presidente de la compañía.

**Mayo:** Resultados primer trimestre de 2002: SPS registra un EBITDA de 5 millones de euros y un beneficio neto de 1,4 millones de euros

**Mayo:** Service Point firma una alianza con Bricsnet, ampliando su oferta de servicios tecnológicos en España

**Junio:** Service Point introduce su actual denominación reforzando su posicionamiento en el mercado

**Junio:** Service Point vende el 55% de Ola, saliendo definitivamente del sector de las telecomunicaciones

**Julio:** Service Point vende sus activos de la división de material de oficina en EE.UU. concentrándose en su negocio estratégico de la reprografía digital y gestión documental

**Julio:** Resultados primer semestre: Service Point alcanza un EBITDA de 10,6 millones de euros y reduce en un 25% su deuda neta

**Septiembre:** Service Point afianza sus alianzas estratégicas mundiales con las multinacionales Xerox e Ikon

**Septiembre:** Service Point proporciona la reprografía digital del diseño y construcción de la ampliación del aeropuerto de Barajas

**Septiembre:** Service Point inaugura un nuevo punto de servicio en un edificio simbólico en el corazón de la comunidad de arquitectos en Londres.

**Octubre:** Service Point potencia su herramienta de gestión documental Planlink

**Octubre:** Service Point nombra a Álvaro de Remedios como miembro de su Consejo de Administración

**Octubre:** Service Point firma un contrato nacional con Jarvis, una de las firmas de ingeniería líder en el Reino Unido

**Noviembre:** Resultados tercer trimestre de 2002: Service Point dobla su EBITDA hasta 14,3 millones de euros y reduce su deuda neta en un 35%

**Noviembre:** Service Point crea tres "centros de excelencia operativa" en Londres y Boston

**Diciembre:** Service Point gestionará los servicios de reprografía digital y gestión documental del Proyecto Forum 2004 en Barcelona.



---

"Una clara, continuada y transparente comunicación es parte integrante de la filosofía de Service Point Solutions."

**Matteo Buzzi** > Responsable Relaciones con Inversores

En 2002 Service Point se adjudica la reprografía digital y gestión documental de la Terminal 5 del Aeropuerto de Heathrow.



37

# Hechos significativos

## primer semestre de 2003

**Enero:** SG, la división de banca de inversión de Société Générale, otorga una financiación de "Equity Line" de hasta 50 millones de euros a Service Point para fortalecer sus oportunidades de expansión.

**Enero:** SPS completa su enfoque en la reprografía digital y gestión documental con la venta de su división de material de oficina en España. El objetivo de SPS es reforzar el negocio central en España, en consonancia con la posición de liderazgo que ocupa la compañía en el Reino Unido y en los Estados Unidos.

**Febrero:** Gracias a un acuerdo con CDR, compañía informática del Reino Unido, Service Point ofertará los primeros ordenadores portátiles disponibles en el mercado específicamente diseñados para el sector de la construcción.

**Marzo:** Service Point anuncia sus resultados del año 2002: el resultado bruto de explotación (EBITDA) se incrementa en un 41% respecto al año 2001. La deuda neta

ha sido reducida en un 14%.

**Marzo:** Service Point firma otro acuerdo importante para enriquecer su oferta y atraer nuevos clientes: a través de una alianza con Cadac Elancor, líder en el mercado británico de diseño CAD, desarrollo nuevas soluciones tecnológicas que permiten crear un proceso integrado de servicios para el sector AEC: desde la creación.

**Abril:** Service Point y Azertia se alían para fortalecer sus ofertas en servicios de gestión documental y outsourcing. Service Point aportará sus conocimientos en la reprografía digital y gestión documental y Azertia contribuirá a la alianza con su oferta en el campo de las tecnologías de la información y de la consultoría.

**Abril:** Service Point abre dos Facility Management en la Universidad Europea de Madrid que ofrecen servicios de gestión documental y reprografía digital. Service Point crea una plataforma que permite a los estudiantes y al personal docente la impresión remita desde sus PCs y el

almacenamiento de documentos.

**Abril:** Service Point deja el Nuevo Mercado al haber completado su transformación a un modelo de negocios industrial con ventas recurrentes y una consolidada presencia histórica en sus mercados geográficos. Service Point cotiza exclusivamente en el Mercado Continuo, sector Servicios.

**Mayo:** Service Point aumenta su participación en proyectos AEC de iniciativas públicas con la firma de 3 contratos de Facility Management con ventas anuales recurrentes de 1,2 millones de euros

**Junio:** Service Point obtiene un nuevo contrato que prevé la apertura de 4 centros de Facility Management en los Estados Unidos con HLM

**Junio:** SPS ha alcanzado un acuerdo de financiación con un sindicato de bancos que permite estructurar y fortalecer el balance: el 92% de la deuda bancaria de SPS es a largo plazo.

"Con la implementación del nuevo sistema de gestión integrado, (SAP), hemos mejorado la gestión operativa y el flujo de información y como consecuencia agilizado y optimizado la toma de decisiones."

Jordi del Rosal > Director Financiero Service Point España

### Resultados Primer Trimestre 2003 Resumen Resultados

Miles	2002	2003	% Dif.	
Ventas	65.719	26.617	-59,5%	Reducción debido a la venta de las divisiones no estratégicas
Margen Bruto	34.626	19.240	-44,4%	Reducción debido a la venta de las divisiones no estratégicas
Margen Bruto %	52,7%	72,3%	+19,6 pp	Mejora en porcentaje sobre ventas gracias a mix y eficiencia operativa
EBIT	911	1.123	+23,3%	Fuerte mejora por gestión operaciones
EBIT %	1,4%	4,2%	+2,8 pp	Fuerte mejora por gestión operaciones
Beneficio Neto	1.367	53	NA	El primer trimestre de 2002 incluyó un extraordinario positivo de 1.7m de euros
Beneficio Neto %	2,1%	0,2%	-1,9 pp	
Deuda Neta	101.719	80.652	-20,7%	Generación de flujos de caja positivos y venta activos no estratégicos

### Objetivos cumplidos en primer trimestre 2003

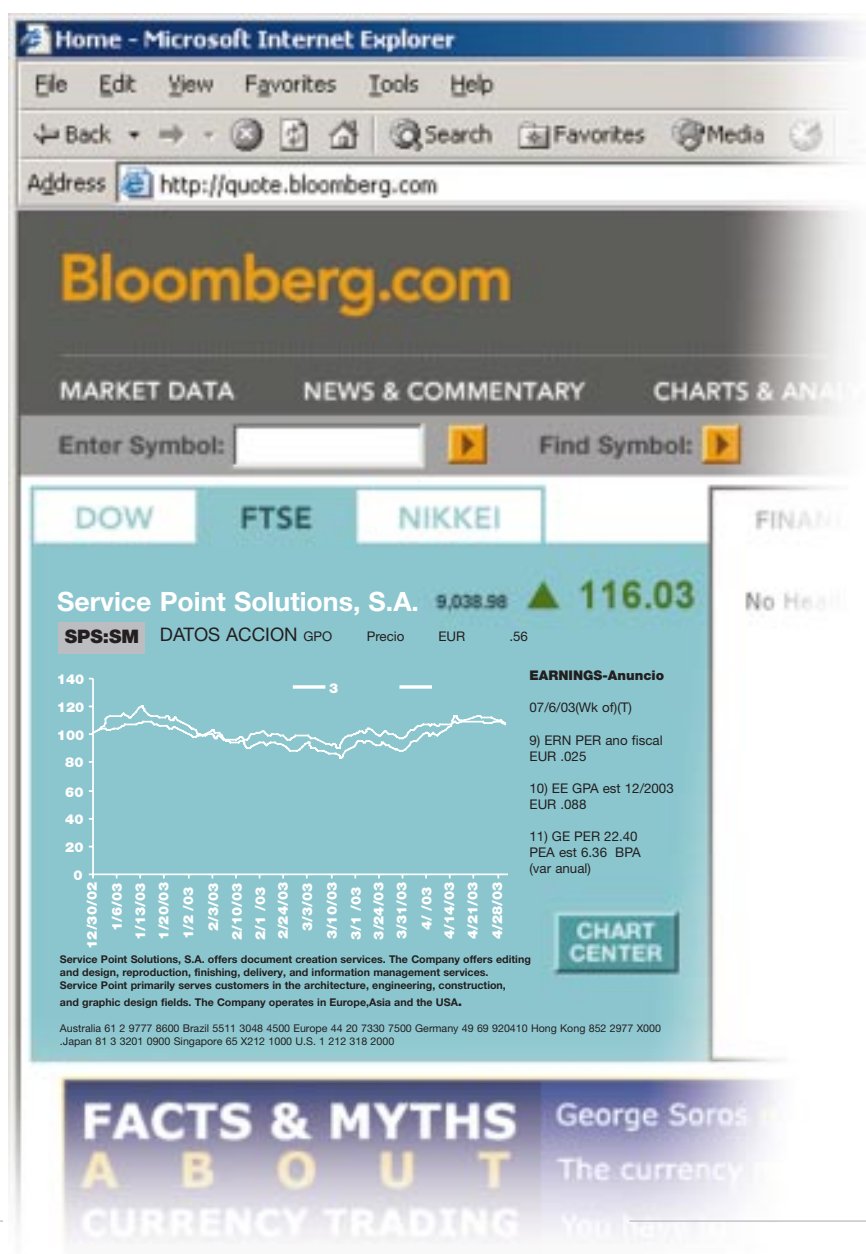
- ☒ Resultados del primer trimestre en línea con el plan de negocio de SPS
- ☒ Mejora en margen bruto; +19% margen sobre ventas vs 2002 (desde 53% hasta 72%;) +1% a nivel proforma (desde el 71% hasta el 72%)
- ☒ Mejora en EBITDA proforma; + 10.9% (desde 3,4 millones de euros hasta 3,8 millones de euros)
- ☒ Mejora en EBIT+ 23% (desde 0,9 millones de euros hasta 1,1 millones de euros) (+98% a nivel proforma)
- ☒ Enfoque en canal estratégico para el futuro: Las ventas recurrentes representa el 26% de las ventas de SPS via FM / Outsourcing
- ☒ Máximo nivel en pipeline de nuevos contratos (15m euros en Marzo de 2003 que se espera generen ventas adicionales a partir de Q2/Q3)
- ☒ Deuda Neta reducida en un 26% vs Q1 2002 desde 102 millones de euros hasta 82 millones de euros

"La sólida reputación que Service Point mantiene frente a sus clientes y proveedores permitirá mejorar nuestro capital circulante y, con ello, continuar apostando por la inversión en nuevas tecnologías".

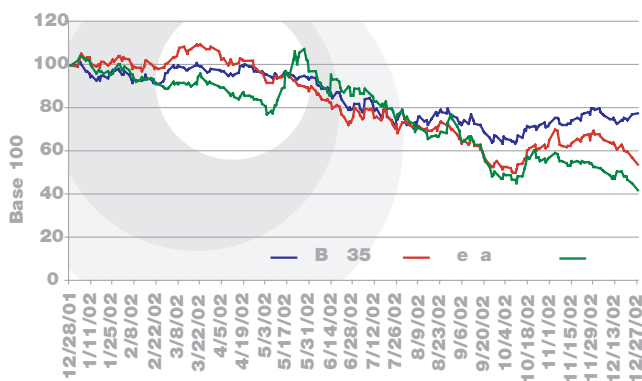
Denis O'Regan > Director Financiero Service Point Reino Unido

# Evolución Bursátil

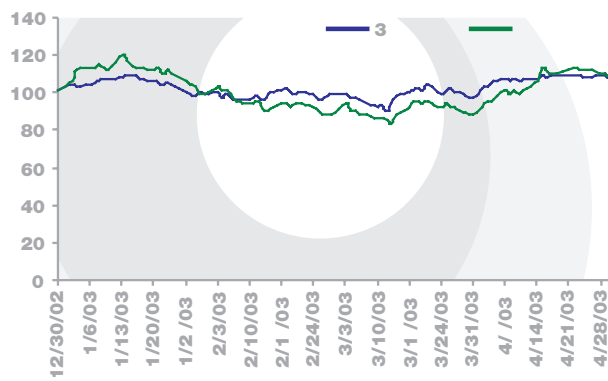
40



**Evolución precio de la acción año 2002**



**Evolución precio de la acción Enero – Abril 2003**

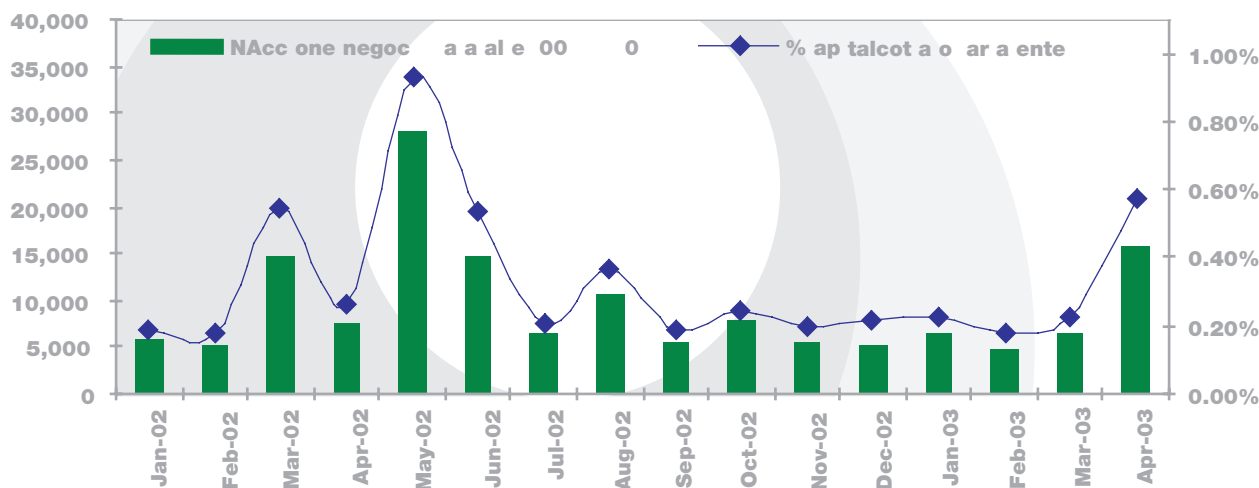


41

La tendencia de la cotización de SPS ha sido en línea con la evolución de referencia del Índice Ibex 35 e Ibex Nuevo Mercado durante los primeros tres trimestres de 2002.

El último trimestre del año ha sido marcado a nivel bursátil por una disminución de la visibilidad de la compañía que estaba enfocada en la fase final del proceso de concentración estratégica en su negocio central de la reprografía digital y gestión documental.

Durante los primeros meses de 2003 y una vez finalizada la ejecución del proceso de enfoque industrial, la cotización de SPS ha sido en línea con el Índice Ibex 35. Se constata de esta manera una mayor estabilidad en el título como muestra esta comparativa con índices que reúnen las principales empresas "tradicionales". En esta óptica, SPS ha abandonado en abril su contratación dentro del segmento del Nuevo Mercado, siguiendo su cotización incluida en el Mercado Continuo dentro del sector servicios.



En línea con su elevada liquidez histórica, durante 2002 y los primeros meses de 2003, el título de SPS ha mantenido una alta rotación en Bolsa (0,5% de rotación media diaria del capital, entre las más elevadas de las compañías de mediana

capitalización). Se nota un repunte durante el mes de abril de 2003, en correspondencia con el mayor enfoque en las operaciones y los resultados.

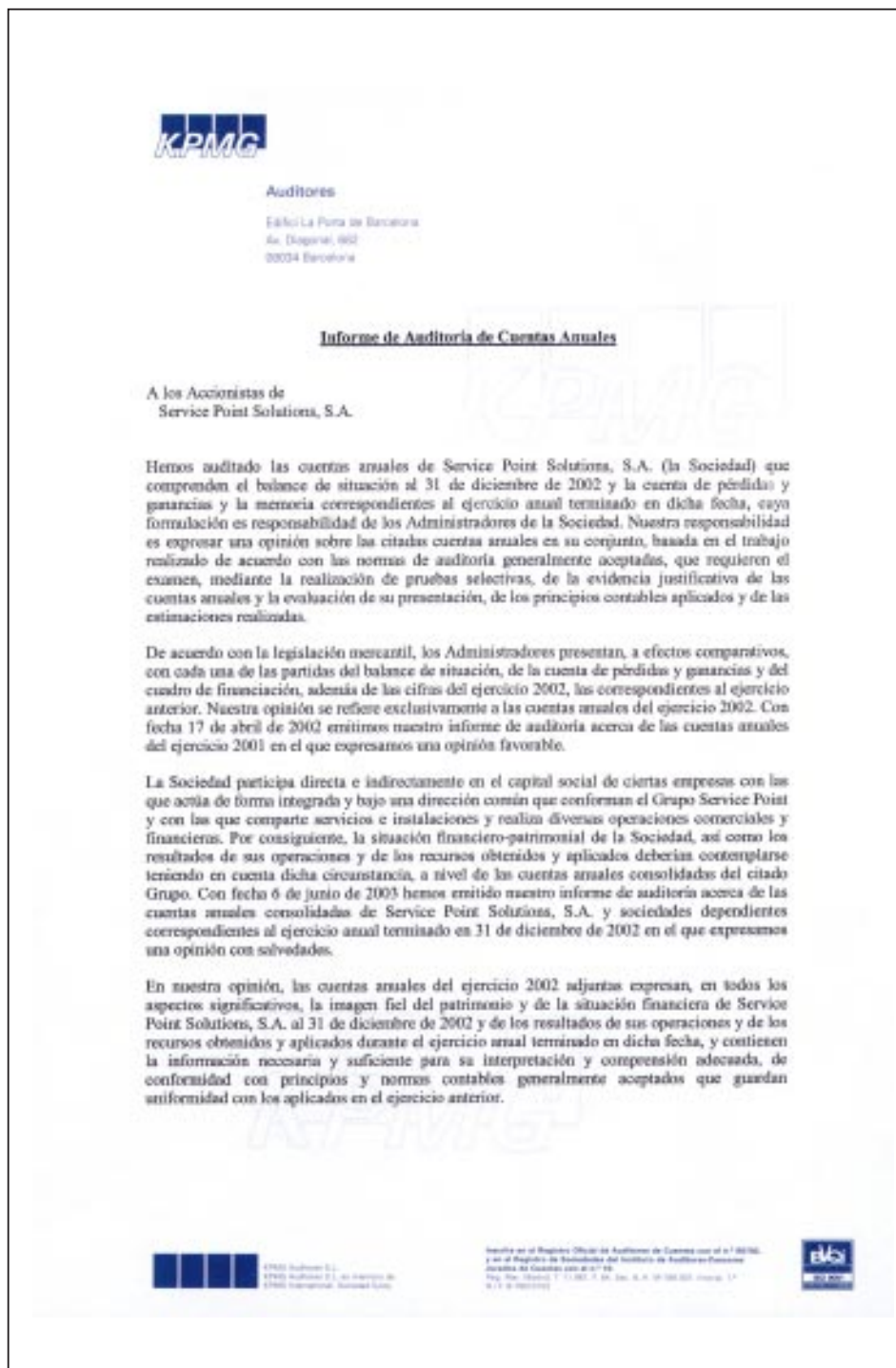




---

44		<b>Cuentas anuales individuales 2002</b>
76		<b>Cuentas anuales consolidadas 2002</b>
110		<b>Resumen Ejecutivo para el inversor</b>

# Cuentas anuales Individuales 2002



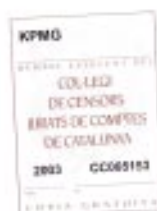
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Service Point Solutions, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Service Point Solutions, S.A.

KPMG AUDITORES, S.L.



Fernando Serrate Urrea

6 de junio de 2003



# **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

Balances de Situación 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresados en euros)

<b>Activo</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Inmovilizado</b>		
Gastos de establecimiento (nota 5)	351.680	3.973.787
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	546.941	300.827
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	115.158	135.523
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	135.014.167	187.610.453
Acciones propias (nota 9)	2.364.213	-
<b>Total inmovilizado</b>	<b>138.392.159</b>	<b>192.020.590</b>
Gasto a distribuir en varios ejercicios (nota 10)	13.509	23.888
<b>Activo circulante</b>		
Deudores (nota 11)	13.355.258	27.118.009
Inversiones financieras temporales (nota 12)	7.684.847	27.322.362
Tesorería	2.187.198	9.715.511
Ajustes por periodificación	115.564	286.612
<b>Total activo circulante</b>	<b>23.342.867</b>	<b>64.442.494</b>
<b>Total activo</b>	<b>161.748.535</b>	<b>256.486.972</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

Balances de Situación 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresados en euros)

<b>Pasivo</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Fondos propios (nota 13)		
Capital suscrito	81.857.513	409.287.567
Prima de emisión	-	60.343.127
Reservas	45.452.172	353.766
Resultados de ejercicios anteriores	-	(48.979.990)
Pérdidas del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	(57.104.775)	(279.864.825)
<b>Total fondos propios</b>	<b>70.204.910</b>	<b>141.139.645</b>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	257.400	11.640.837
Provisión para riesgos y gastos a largo plazo (nota 14)	11.080.707	12.400.421
Acreeedores a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito (nota 15)	16.717.270	17.176.241
<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>16.717.270</b>	<b>17.176.241</b>
Acreeedores a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito (nota 16)	37.551.212	29.532.951
Empresas del grupo y asociadas (nota 22)	6.726.116	16.364.538
Acreeedores comerciales	2.206.008	3.680.876
Otras deudas no comerciales (nota 17)	6.124.213	7.903.956
<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>52.607.549</b>	<b>57.482.321</b>
Provisión para riesgos y gastos a corto plazo (nota 18)	10.880.699	16.647.507
<b>Total pasivo</b>	<b>161.748.535</b>	<b>256.486.972</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

# **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresadas en euros)

<b>Gastos</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Gastos de explotación		
Gastos de personal (nota 20)	1.453.620	2.049.303
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	306.793	3.536.851
Otros gastos de explotación	1.721.155	4.240.720
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>3.481.568</b>	<b>9.826.874</b>
Gastos financieros		
Gasto financieros y asimilados	2.537.941	4.479.434
Diferencias de cambio negativas	1.894.027	1.213.323
<b>Total gastos financieros</b>	<b>4.431.968</b>	<b>5.692.757</b>
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>7.717.370</b>	<b>256.486.972</b>
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>6.771.307</b>	<b>3.157.370</b>
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Variación de las provisiones de cartera de control (notas 8, 14 y 18)	57.260.230	258.908.679
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial material y cartera de control	163.651	2.268.001
Pérdidas por operaciones con acciones propias	-	2.762.261
Gastos extraordinarios (nota 21)	9.797.388	19.124.209
Gastos de ejercicios anteriores	396.913	-
<b>Total gastos extraordinarios</b>	<b>67.618.182</b>	<b>283.063.150</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2002.



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresadas en euros)

<b>Ingresos</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Ingresos de explotación (nota 19)		
Ventas netas	2.440.144	4.377.840
Otros ingresos de explotación	95.361	287.844
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>2.535.505</b>	<b>4.665.684</b>
<b>Pérdidas de explotación</b>	<b>946.063</b>	<b>5.161.190</b>
Ingresos financieros		
Ingresos financieros y asimilados (nota 22)	5.191.234	11.397.375
Otros intereses	226.483	1.636.682
Diferencias de cambio positivas	6.731.621	977.260
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>12.149.338</b>	<b>14.011.317</b>
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficios procedentes de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (nota 8)	3.176.215	-
Ingresos extraordinarios	42.337	40.955
Ingresos de ejercicios anteriores	523.548	-
<b>Total ingresos extraordinarios</b>	<b>3.742.100</b>	<b>40.955</b>
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>63.876.082</b>	<b>283.022.195</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>57.104.775</b>	<b>279.864.825</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

### (1) **Naturaleza y Actividades Principales**

Service Point Solutions, S.A. ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)) (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España en septiembre de 1969 adoptando la denominación de Grupo Picking Pack, S.A. en junio de 1996. Con fecha 28 de junio de 2002 ha cambiado su denominación por la actual.

La Sociedad es cabecera del grupo Service Point (SPS o el Grupo), que está formado por la Sociedad y las sociedades participadas que se detallan en el Anexo III de esta memoria de las cuentas anuales y que actúan de una forma integrada y bajo una dirección común, cuya actividad principal es la prestación de servicios de reprografía digital en centros propios y en centros de terceros ("facility management") y gestión de documentos (EDMS). Durante el ejercicio 2002, la Sociedad como cabecera de SPS ha continuado la estrategia iniciada en el último trimestre del ejercicio 2001 de focalización de sus negocios en los servicios tradicionales de reprografía digital y

gestión documental, habiendo procedido a la venta de la totalidad del capital social de Ola Internet, S.A. (véase nota 8 (a)) así como de las divisiones de material y productos de oficina de sus sociedades participadas en España y en Estados Unidos.

La Sociedad tiene su domicilio social en el Edificio Muntadas, Parque de Negocios Mas Blau, c/ Solsonés, 2, El Prat de Llobregat (Barcelona).

### (2) **Bases de Presentación**

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002, así como la propuesta de aplicación de resultados de dicho ejercicio. Con fecha 28 de marzo de 2003, los Administradores formularon las cuentas anuales que han sido reformuladas el 6 de junio de 2003 al objeto de incorporar la información relativa a la obtención del crédito sindi-

cado mencionada en la nota 30 (a).

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2002 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2002 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2001 aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de junio de 2002. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por no detallar en la memoria del ejercicio 2002 algunos de los datos comparativos del ejercicio 2001.

Únicamente a efectos de presentación las cifras que figuran en estas cuentas anuales se han redondeado a cifras enteras sin incluir decimales.

Como consecuencia de la decisión adoptada por SPS de centrar sus operaciones en los servicios tradicionales de reprografía y gestión documental principalmente en el mercado de EE.UU. y del Reino Unido, que ha culminado en el ejercicio 2002 con la venta de Ola Internet, S.A., la Sociedad ha incurrido en el ejercicio 2002 y en ejercicios precedentes, en pérdidas extraordinarias significativas mostrando un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2002.

Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento considerando el conjunto de acciones que se están desarrollando, entre las que cabe destacar las siguientes:

- Refinanciación de la práctica totalidad de la deuda bancaria de SPS mediante la obtención de un crédito sindicado por un importe de 59 millones de euros que ha de permitir una adecuada estructuración de la deuda bancaria del Grupo, convirtiendo a largo plazo vencimientos de deuda a corto plazo, permitiendo la optimización de la gestión financiera así como la racionaliza-

ción de los recursos financieros del Grupo y acometer nuevas inversiones en el ámbito de los servicios de reprografía y gestión documental (véase nota 30(a)). Asimismo, y con el mismo objetivo de fortalecimiento de la estructura financiera del Grupo, es intención de los Administradores de la Sociedad presentar, en la próxima Junta General de Accionistas, una propuesta de ampliación de capital por un importe mínimo de 10 millones de euros.

- Firma durante el mes de diciembre de 2002 de un contrato de "equity line" con Société Générale por el que la Sociedad se ha dotado de una línea de financiación adicional por importe máximo de 35 millones de euros, ampliables a 50 millones de euros, de la que, atendiendo a sus condiciones, los Administradores de la Sociedad han estimado, de forma prudente, que podrá utilizarse en un importe aproximado de 9 millones de euros en los próximos tres años (véase nota 13(a)).
- Potenciación de las actividades de reprografía, "facility management"

y gestión documental, vía crecimiento orgánico de grandes contratos y mediante adquisiciones.

### (3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación de resultados del ejercicio 2002, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas consiste en aplicar las pérdidas del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores para su eventual compensación con beneficios futuros.

La aplicación de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001, efectuada durante 2002, se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios en el Anexo IV de la nota 13.

### (4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales son los siguientes:

(a) **Gastos de establecimiento**

Los gastos de establecimiento, que incluyen fundamentalmente los gastos incurridos en relación con la constitución de la Sociedad, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(b) **Inmovilizaciones inmateriales**

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los costes incurridos en la adquisición de patentes y marcas se amortizan linealmente en un período de cinco años.
- Las aplicaciones informáticas figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante el período de cinco años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arren-

damiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(c) **Inmovilizaciones materiales**

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

Años de vida útil	
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8
Elementos de transporte	5-7
Equipos para procesos de información	3-5
Otro inmovilizado	10

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(d) **Inmovilizaciones financieras**

Los valores mobiliarios figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma y, en su caso, el coste de los derechos de suscripción. Del coste de adquisición se excluyen los dividendos e intereses explícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales individuales de la Sociedad, las inversiones en sociedades del grupo y asociadas se valoran a su coste de adquisición.

Los créditos a largo plazo se valoran por el importe efectivamente desembolsado.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital se dota la correspondiente provisión cuando el precio de adquisición excede al valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

(e) **Acciones propias**

Las acciones propias adquiridas por la Sociedad se reflejan en el balance de situación a su precio de adquisición siempre que no exceda de su valor de mercado o valor teórico contable, en cuyo caso se valoran al menor de los mencionados criterios. Asimismo se dota la correspondiente reserva requerida por la legislación vigente.

(f) **Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Incluyen principalmente los gastos financieros derivados de los contratos de arrendamiento financiero y los gastos diferidos de formalización de deudas, que se imputan a resultados de forma lineal en el período de duración de los mismos.

(g) **Transacciones en moneda distinta del euro**

Las transacciones en moneda distinta del euro se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda distinta del euro, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda distinta del euro, se valoran en euros al cierre del ejercicio a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2002, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(h) **Corto/largo plazo**

En el balance de situación adjunto, se

clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses desde la fecha del balance de situación y a largo plazo en caso de vencimientos superiores.

(i) **Indemnizaciones por despido**

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, en su caso, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(5) **Gastos de Establecimiento**

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2002 es la siguiente:

<b>Gastos de Establecimiento</b>			
(en Euros)	<b>Saldos al 31/12/01</b>	<b>Amortización</b>	<b>Saldos al 31/12/02</b>
Gastos de constitución	542.965	(195.641)	347.324
Gastos de primer establecimiento	7.453	(3.097)	4.356
Gastos de ampliación de capital	3.423.369	(3.423.369)	-
	<b>3.973.787</b>	<b>(3.622.107)</b>	<b>351.680</b>

Amortización del ejercicio en concepto de gastos de ampliación de capital corresponde íntegramente a la amortización anticipada con cargo al epígrafe de resultados extraordinarios de la cuenta de pér-

(j) **Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el beneficio contable, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales, se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Atendiendo a las expectativas de obtención de beneficios futuros de las sociedades del Grupo en España que tributan en régimen de consolidación fiscal, la Sociedad reconoció en ejercicios precedentes créditos fiscales, al haberse estimado segura su realización (véanse notas 8 y 24).

didas y ganancias (véase nota 21), que la Sociedad ha efectuado atendiendo a la reducción del valor nominal de las acciones llevada a cabo durante el ejercicio 2002 (véase nota 13(a)).



(6) Inmovilizaciones Inmateriales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2002 es la siguiente:

Inmovilizaciones Inmateriales					
Costes (en Euros)	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldos al 31/12/02
Patentes y marcas	215.767	323.836	-	-	539.603
Aplicaciones informáticas	50.120	-	-	(14.778)	35.342
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	74.713	-	(23.154)	-	51.559
Otro inmovilizado inmaterial	67.749	-	-	-	67.749
	408.349	323.836	(23.154)	(14.778)	694.253
Amortización acumulada					
Patentes y marcas	(61.428)	(27.742)	-	-	(89.170)
Aplicaciones informáticas	(28.979)	(10.592)	-	17.343	(22.228)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(13.757)	(13.637)	4.481	(2.868)	(25.781)
Otro inmovilizado inmaterial	(3.358)	(6.775)	-	-	(10.133)
	(107.522)	(58.746)	4.481	14.475	(147.312)
Valor neto	300.827	265.090	(18.673)	(303)	546.941

La Sociedad utiliza mediante contratos de arrendamiento financiero, determinados bienes de su inmovilizado. El detalle del contrato y las condiciones más importantes del mismo al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Contratos de Arrendamiento Financiero					
Bien (en Euros)	Fecha del contrato	Número de cuotas mensuales	Valor de contado	Importe de cada cuota	Opción de compra
Elementos de transporte	15/09/00	48	51.559	1.183	1.183

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

Pasivos de Arrendamiento Financiero		Euros
Importe total de las operaciones		56.788
Pagos realizados:		
En ejercicios anteriores	(18.241)	
En el ejercicio	(14.080)	
Acreeedores por arrendamiento financiero		24.467

Estos pasivos se desglosan en:

Desglose de Pasivo de Arrendamiento Financiero				Euros
	Largo plazo	Corto plazo	Total	
Principal	10.438	13.208	23.646	
Intereses (nota 10)	144	677	821	
	10.582	13.885	24.467	
	(nota 15)	(nota 16)		

(7) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento de las inmovilizaciones materiales durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2002 el coste de



los bienes en uso que se encuentran totalmente amortizados asciende aproximadamente a 32.133 euros.

#### (8) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se presenta en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

Como consecuencia de la focalización de los negocios estratégicos de SPS en los servicios de reprografía digital y gestión documental, iniciada en el último trimestre del ejercicio 2001, durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha procedido a la venta, por un importe total de 2.828 miles de euros de la totalidad de su participación en Ola Internet, S.A. que había sido provisionada en su totalidad al 31 de diciembre de 2001.

Asimismo, en fecha 16 de diciembre de 2002 ha procedido a la venta del 100% del capital social de PP Servicios Logísticos, S.A. por un importe de 544.752 euros, resultando un beneficio de 348.245 euros.

#### (a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2002, así como los fondos propios de dichas sociedades, se muestran en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

Las actividades de las empresas del Grupo y Asociadas, agrupadas según su

actividad, son las siguientes:

#### División de reprografía

- Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. (antes PP Service Point España, S.A.) cuya actividad principal consiste en la oferta de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- Service Point UK, Ltd. cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión de documentos (EDMS). Dicha sociedad participa en la totalidad del capital social de las sociedades británicas que se detallan en el Anexo III de esta nota.
- Service Point USA, Inc. cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- PP Service Point Germany, GmbH cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- Globalgrafixnet, S.A. cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios relacionados con redes de transmisión de datos y documentos para la reprografía digital.

#### Otras

- GPP Capital, Plc., Wagon Holdings, Inc., GPP Finance, Ltd, GPP Partnerships Investments, Ltd, GPP Group Investments, Ltd, PP USA III Inc., PP Italia S.r.l., y PP USA Gen.

Partn. cuya actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades.

- PP Service Point Ireland, Ltd., Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A., Ola Aragón, S.A., Puntocom Contenido en Internet, S.A., PP Reprografía e Equipamientos de Escritorio, Lda., Disvec, S.L. y Diazoplan, S.L., que se encuentran prácticamente inactivas.

El detalle del movimiento de las participaciones en empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 2002 es como sigue:

Euros	
Ampliaciones de capital y aportación de socios en empresas del grupo:	
GPP Capital, Plc	66.314.645
Ola Internet, S.A.	5.429.407
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	2.528.604
PP Italia, S.r.l.	1.032.798
Ola Aragón, S.L.	288.854
Puntocom Contenido en Internet, S.A.	212.435
PP Service Point Germany, GmbH	75.000
Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A.	3.500
<b>Total adiciones</b>	<b>75.885.243</b>
Venta de participaciones en empresas del grupo:	
Ola Internet, S.A.	218.636.472
PP Servicios Logísticos, S.L.	27.636.694
PP France, S.A.	115.087
<b>Total bajas</b>	<b>246.388.253</b>

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha suscrito una ampliación de capital por importe total de 66.314 miles de euros correspondientes a 282.962 miles



de acciones de GPP Capital, Plc, mediante la capitalización parcial de un préstamo concedido a dicha subsidiaria por importe de 51.700.000 dólares de EE.UU., equivalentes a 56.146.346 euros, intereses devengados por importe de 7.927.015 dólares de EE.UU equivalentes a 9.029.059 euros y una aportación dineraria por 720.000 libras esterlinas equivalentes a 1.139.240 euros, al objeto de fortalecer la estructura patrimonial de dicha subsidiaria y para su desarrollo.

Con fecha 25 de marzo de 2002, la Sociedad realizó una aportación directa para compensar pérdidas en Ola Internet, S.A. mediante la cancelación de deuda con dicha sociedad, generada durante el primer trimestre de 2002 en concepto de cash-pooling, por importe de 5.429.407 euros.

Durante el mes de mayo de 2002, la Sociedad suscribió el importe de 2.528.604 euros correspondiente a la ampliación de capital con prima de emi-

sión efectuada por Service Point Facilities Management Ibérica, S.A., fundamentalmente destinada al desarrollo de la sociedad y a su expansión, así como la adquisición de nuevas sociedades del sector de la reprografía y tecnología EDMS.

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha realizado sucesivas aportaciones para compensar pérdidas en PP Italia, S.r.L, el objeto de reequilibrar su situación patrimonial por un importe total de 1.032 miles de euros.

#### (b) Créditos a empresas del grupo

El capítulo de créditos a empresas del grupo a largo plazo presenta, al 31 de diciembre de 2002, el siguiente detalle:

Créditos a empresas del grupo						
Sociedad	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Límite (1)	Euros	Moneda
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	13/07/00	13/07/03	Euribor+1%	12.020.242	4.475.609	Euros
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	31/12/01	31/12/03	Euribor+1%	10.000.000	640.876	Euros
GPP Capital, Plc.	07/07/99	07/07/09	Libor+1,5%	9.990.406	9.526.466	Dolares de EE.UU.
GPP Capital, Plc.	30/01/98	30/01/03	Libor+3%	13.965.932	21.469.434	Libras esterlinas
GPP Capital, Plc.	31/07/00	24/07/10	Libor+1%	15.000.000	23.059.185	Libras esterlinas
					<b>59.171.570</b>	

(1) Expresado en la moneda original de concesión de crédito

Los créditos concedidos a Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y GPP Capital, Plc., son clasificados a largo plazo, ya

que contienen una cláusula de renovación automática a su vencimiento.

#### (c) Cartera de valores a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2002 su detalle es como sigue:

Cartera de Valores a largo plazo				
	Euros			
	Coste	Provisión por depreciación	Valor neto	Valor teórico
Citadon, Inc.	5.228.355	(5.128.355)	100.000	(a)
GlobalMaster International Inc.	2.750.000	(2.750.000)	-	(a)
Ecuality E-commerce Quality, S.A.	1.669.172	(1.669.172)	-	(a)
	<b>9.647.527</b>	<b>9.547.527</b>	<b>100.000</b>	

(a) Dato no disponible al encontrarse no operativa o en liquidación

La participación en el capital social de la sociedad norteamericana Citadon Inc. fue adquirida el 16 de enero de 2000 por un importe de 5.228.355 euros y su actividad consiste en la gestión de documentos vía internet para arquitectos, ingenieros y actividades de construcción y diseño gráfico y participada por accionistas como Warburg Pincus, Bechtel, Goldman Sachs y General Electric. Dicha participación, se encuentra al 31 de diciembre de 2002 y 2001, provisionada en un importe de 5.128.355 euros.

La participación en un 15% del capital social de Global Master International, Ltd., cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía en Asia, fue adquirida con fecha 29 de noviembre de 2002 por un importe de 2.750.000 euros, en el marco de los compromisos contraídos en los ejercicios 2000 y 2001, en la adquisición de determinadas sociedades en EE.UU. Considerando la poca importancia estratégica de la inversión en los mercados asiáticos, la Sociedad ha optado por provisionar la totalidad de dicha participación.

(d) **Provisión por depreciación de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el detalle de la provisión para la depreciación de las participaciones en empresas del Grupo y asociadas es como sigue:

<b>Provisión por depreciación de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas</b>		
(en Euros)	2002	2001
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	18.636.284	16.107.681
PP Italia, S.r.l.	18.360.480	17.327.682
GPP Capital, Plc	69.511.802	29.830.216
PP Service Point Germany, GmbH	744.113	669.113
PP Reprografía y Equipamientos de Escritorio, Ltd	151.635	151.635
Ola Aragón	11.311	-
PP Service Point Ireland, Ltd	735.449	735.449
Puntocom Contenido en Internet, S.A.	857.150	886.422
PP France, S.A.	-	115.087
PP Servicios Logísticos, S.A.	-	27.315.291
Ola Internet, S.A.	-	213.503.530
	<b>109.008.224</b>	<b>306.642.106</b>

Como en ejercicios anteriores, la Sociedad, atendiendo a un criterio de prudencia, ha provisionado, sin impacto en el cash-flow de la Sociedad, durante los ejercicios 2002 y 2001 la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición de dichas sociedades y su valor teórico contable, que al 31 de diciembre de 2002 ha ascendido a 45.195 miles de euros. Asimismo, la Sociedad ha provisionado un importe de 9.880.699 euros (véase nota 18) al objeto de cubrir el déficit patrimonial de ciertas subsidiarias.

(9) **Acciones Propias**

En agosto de 2002, la Sociedad siguiendo la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 28 de junio de 2002, canceló los planes de opciones sobre acciones de la Sociedad para empleados y directivos del Grupo.

Como consecuencia de dicha decisión adquirió 5.198.617 acciones propias por un precio de 3,25 euros/acción, que se encontraban suscritas y pigno-

radas por Santander Central Hispano, S.A., en garantía del plan de opciones sobre acciones.

El detalle de su movimiento en el ejercicio 2002 es como sigue:

<b>Acciones Propias</b>	
	Euros
Adquisición de acciones propias (nota 12)	16.896.204
Venta de acciones propias	(3.174.623)
Otros movimientos	(698)
	<b>13.720.883</b>
Menos, provisión por depreciación de acciones propias	(11.356.670)
	<b>2.364.213</b>

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad mantiene en cartera un total de 4.221.810 acciones propias habiendo obtenido un resultado negativo de 2.473.290 euros durante el ejercicio 2002 en la venta de acciones propias (véase nota 13).

La Sociedad ha provisionado contra reservas la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición y el valor de mercado al 31 de diciembre de 2002 de dichas acciones.

(10) **Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios**

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

<b>Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios</b>	
	Euros
Intereses diferidos de contratos de arrendamiento financiero (nota 6)	821
Otros	12.688
	<b>13.509</b>

(11) **Deudores**

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como sigue:

<b>Deudores</b>	<b>Euros</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Cientes, empresas del grupo y asociadas (nota 22)	12.871.773	18.800.786
Deudores varios	140.138	7.611.145
Administraciones públicas	343.347	706.078
	<b>13.355.258</b>	<b>27.118.009</b>

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	<b>Euros</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Hacienda Pública, deudora		
Por IVA	228.926	292.511
Otros saldos deudores	-	13.084
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	114.421	95.483
Crédito fiscal por pérdidas a compensar (nota 8)	-	305.000
	<b>343.347</b>	<b>706.078</b>

(12) **Inversiones Financieras Temporales**

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

<b>Inversiones Financieras Temporales</b>	<b>Euros</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Cuenta corriente (nota 9)	-	16.896.204
Imposiciones a corto plazo	-	2.699.546
Créditos a empresas del grupo (nota 22)	7.565.659	8.431.712
Préstamos concedidos	721.016	-
Otros	119.188	15.916
	<b>8.405.863</b>	<b>28.043.378</b>
Menos, provisiones Préstamos concedidos	(721.016)	(721.016)
	<b>7.684.847</b>	<b>27.322.362</b>

Un detalle de los créditos concedidos por la Sociedad a empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Divisa	Euros
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	31/12/00	(1)	Varios	Euros	2.818.776
GPP Capital, Plc	25/08/00	31/12/03	Libor+1%	Libras esterlinas	922.367
PP Italia, S.r.l.	31/05/00	31/05/03	Euribor+1%	Euros	1.165.197
Service Point (UK) Ltd.	17/01/02	31/12/03	Libor+1%	Libras esterlinas	2.305.919
PP Ireland, Ltd.	26/02/02	31/12/03	Libor+1%	Libras esterlinas	250.000
Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A.	15/06/02	15/06/03	Euribor+1%	Euros	103.400
					<b>7.565.659</b>

(1) Corresponden a saldos deudores con dicha sociedad.

### (13) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

#### (a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social está representado por 136.429.189 acciones nominativas, de 0,6 euros de valor nominal cada una de ellas (3 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2001), totalmente suscritas y desembolsadas.

En fecha 28 de junio de 2002, la Sociedad haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, procedió a:

- reducir el capital social en un importe de 268.147.922 euros mediante la disminución del valor nominal de las acciones a 1,0345 euros por

acción con cargo a resultados de ejercicios anteriores,

- aplicar la totalidad de reservas de la Sociedad a la cancelación de resultados de ejercicios anteriores,
- reducir el capital social en un importe de 59.282.132 euros mediante la disminución del valor nominal de las acciones hasta 0,6 euros por acción con la finalidad de dotar la reserva legal por importe de 8.185.751 euros y las reservas voluntarias por importe de 51.096.381 euros.

Al 31 de diciembre de 2002, no existen accionistas con una participación superior al 5% del capital social.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y, por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos. Asimismo, desde el ejercicio 2000 cotizaban en el Nuevo

Mercado de la bolsa española y en abril de 2003 han pasado a negociarse en el segmento general (véase nota 30 (c)).

Con fecha 20 de diciembre de 2002, la Sociedad ha suscrito un contrato de "equity line" con Société Générale, por un importe máximo de 35 millones de euros, ampliables a 50 millones de euros en el caso de cumplirse determinadas condiciones y cuyo vencimiento se producirá el 20 de diciembre de 2005.

El objeto principal de dicho acuerdo consiste en que la Sociedad realizará ampliaciones de capital, en unas condiciones, plazos e importes previamente establecidos, que serán íntegramente suscritas por Société Générale.

Al 31 de diciembre de 2002, la operativa de dicho contrato no ha entrado en vigor. No obstante atendiendo a las condiciones del contrato y al plan financiero elaborado por SPS se ha estimado, de forma prudente en base a las condiciones actuales del mercado, que durante su período de vigencia será uti-

lizado en un importe estimado de 3 millones de euros anuales, lo que representa un importe total aproximado de 9 millones de euros.

#### (b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

#### (c) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias no son de libre disposición.

#### (d) Reserva para acciones propias

La Sociedad ha constituido la correspondiente reserva para acciones propias (véase nota 9). Esta reserva no es de libre disposición, en tanto dichas acciones no sean enajenadas o amortizadas.

#### (14) Provisión para Riesgos y Gastos a Largo Plazo

Su detalle y movimiento durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Provisión para Riesgos y Gastos a Largo Plazo			
	Euros		
	Provisión por déficit patrimonial	Provisión para responsabilidades	Total
Saldos al 1 de enero de 2002	9.951.640	2.448.781	12.400.421
Dotación del ejercicio	11.080.707	-	11.080.707
Traspaso a corto plazo	(9.951.640)	(2.448.781)	(12.400.421)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>11.080.707</b>	<b>-</b>	<b>11.080.707</b>

Provisión para responsabilidades incluía al 31 de diciembre de 2001 un importe de 2.282.000 euros correspondiente a la parte a largo plazo del importe de las obligaciones puestas de manifiesto en razón de la cancelación de determinados contratos formalizados por Ola Internet, S.A. con proveedores y en los que la Sociedad se subrogó. Durante el mes de abril de 2002, se firmaron los acuerdos definitivos con dichos proveedores habiéndose registrado el importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2002 en el epígrafe de otras deudas no comerciales a corto plazo (véase nota 17).

Provisión por déficit patrimonial al 31 de diciembre de 2002 incluye principalmente la provisión dotada al objeto de cubrir los fondos propios negativos de determinadas sociedades del Grupo.

#### (15) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo		Euros
Crédito sindicado multivisa		17.140.000
Préstamos a largo plazo		4.800.000
Acreedores por operaciones de arrendamiento financiero a largo plazo (nota 6)		10.582
Otros		1.646.688
		<b>23.597.270</b>
Vencimiento a corto plazo de deuda a largo plazo:		
Crédito sindicado multivisa (nota 16)		(4.280.000)
Préstamos a largo plazo (nota 16)		(2.600.000)
		<b>16.717.270</b>

Crédito sindicado multivisa corresponde a un crédito sindicado liderado por Santander Central Hispano, S.A. concedido el 11 de noviembre de 1999 y cuyo vencimiento se producirá el 11 de noviembre de 2006, con amortizaciones semestrales de 2.140.000 euros. El tipo de interés de dicho crédito es el libor más un diferencial que oscila entre el 0,6% y el 1%.

Préstamos a largo plazo corresponde a un préstamo recibido de Banca Intesa por importe total de 4.800.000 euros, con vencimiento final el 31 de marzo de 2004 y amortizaciones trimestrales y que devenga tipos de interés de mercado.

Un detalle de los vencimientos de los créditos y préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

Vencimiento	Euros
2004	6.480.000
2005	4.280.000
2006	4.300.000
	<b>15.060.000</b>



Tal como se menciona en las notas 2 y 30(a) de esta memoria de las cuentas anuales, la Sociedad ha refinan-

ciado su deuda bancaria mediante la negociación de un crédito sindicado.

Desde el último trimestre de 2001, la Sociedad conjuntamente con Ola Internet, S.A., negoció con determinados proveedores el acuerdo económico para la cancelación de la totalidad de las obligaciones derivadas de rescisión por parte de Ola Internet, S.A. de los contratos de suministro de servicios y tecnología suscritos con dichos proveedores en los que se ha subrogado Service Point Solutions, S.A. De conformidad con los acuerdos a los que se ha llegado en el ejercicio 2002, el importe de los pasivos subrogados por la Sociedad se estimaron en un importe de 4.604 miles de euros de los que al 31 de diciembre de 2002, se encuentran pendientes de pagar un total de 2.522 miles de euros.

Otras deudas al 31 de diciembre de 2002 corresponde a la parte pendiente de pago por la adquisición del 15% del capital social de Global Master International, Ltd (véase nota 8 (c))

#### (16) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

Un detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como sigue:

<b>Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo</b>		
	Euros	
	2002	2001
Póliza de crédito	27.468.785	25.229.135
Pólizas de préstamo	1.500.000	-
Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo (nota 6)	13.885	23.816
Otros	1.536.863	-
Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito	151.679	-
Vencimientos a corto plazo de deudas a largo plazo: Crédito sindicado multdivisa (nota 15)	4.280.000	4.280.000
Préstamo Banca Intesa (nota 15)	2.600.000	-
	<b>37.551.212</b>	<b>29.532.951</b>

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad dispone de pólizas de crédito a corto plazo por importe de 28.286 miles de euros, que al 31 de diciembre de 2002, se encuentran dispuestas en un importe de 27.468 miles de euros y con vencimientos que oscilan entre el 2 de enero y el 30 de junio de 2003. La

totalidad de pólizas de crédito devengan tipos de interés de mercado.

Tal como se menciona en las notas 2 y 30(a) de esta memoria de las cuentas anuales, la Sociedad ha refinanciado su deuda bancaria mediante la negociación de un crédito sindicado.

#### (17) Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

Su resumen al 31 de diciembre es el siguiente:

<b>Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo</b>		
	Euros	
	2002	2001
Deudas derivadas de obligaciones de Ola Internet, S.A. (nota 14)	2.522.227	-
Deuda con los antiguos accionistas de Logic Control, S.A.	729.181	6.826.640
Administraciones públicas	107.476	276.928
Otras deudas	2.750.000	225.002
Remuneraciones pendientes de pago	1.042	560.799
Proveedores de inmovilizado	14.287	14.587
	<b>6.124.213</b>	<b>7.903.956</b>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2002	2001
Hacienda Pública, acreedora Retenciones	80.983	262.422
Seguridad Social	9.251	14.506
Otros	17.242	-
	<b>107.476</b>	<b>276.928</b>

62

**(18) Provisión para Riesgos y Gastos a Corto Plazo**

Al 31 de diciembre de 2002, incluye principalmente un importe de 9.880.699 euros correspondiente a la provisión dotada por la Sociedad al objeto de cubrir los fondos propios negativos de determinadas sociedades del Grupo (véase nota 8 (d)).

**(19) Importe Neto de la Cifra de Negocios**

Corresponde principalmente a ingresos por prestación de servicios a empresas del grupo, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Ingresos de Explotación	
	Euros
Service Point USA, Inc	1.263.048
Service Point UK, Ltd	748.046
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	352.027
PP Service Point Germany, GmbH	79.281
Otros	(2.258)
	<b>2.440.144</b>
	(nota 22)

**(20) Gastos de Personal**

Su resumen al 31 de diciembre es el siguiente:

Gastos de Personal	Euros	
	2002	2001
Sueldos, salarios y asimilados	1.341.889	1.906.289
Cargas sociales	111.731	143.014
	<b>1.453.620</b>	<b>2.049.303</b>

El número de empleados, distribuido por categorías, durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2002	2001
Dirección	3	3
Administración	8	18
	<b>11</b>	<b>21</b>

**(21) Gastos Extraordinarios**

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

Gastos extraordinarios	
	Euros
Dotación extraordinaria a la amortización de gasto de establecimiento (nota 5)	3.423.369
Subrogación de contratos de arrendamiento financiero	2.310.459
Patentes y marcas	1.120.033
Otros	2.943.527
	<b>9.797.388</b>

Durante los meses de marzo y abril de 2002, la Sociedad se ha subrogado en las obligaciones de pago de las cuotas pendientes a dichas fechas por un importe total de 5.591 miles de euros correspondientes a determinados bienes contratados por Ola Internet, S.A. en régimen de arrendamiento financiero que al 31 de diciembre de 2001, se encontraban totalmente amortizados. Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad había registrado una provisión por importe de 3.281 miles de euros para cubrir dicha contingencia, habiendo registrado el diferencial con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002, por importe de 2.310 miles de euros.

Patentes y marcas corresponde íntegramente a los gastos incurridos, en el desarrollo de la nueva imagen de marca, que la Sociedad atendiendo a un criterio de prudencia ha optado por registrar con cargo al epígrafe de gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## (22) Saldos y Transacciones con Empresas y Entidades del Grupo y Asociadas

El saldo de los capítulos de deudores y acreedores a corto plazo de los balances de situación adjuntos con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	Euros	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	1.863.305	926.385
GPP Finance, Ltd	-	1.878.236
GPP Capital, Plc	7.774.434	4.302
Service Point UK, Ltd.	2.066.683	1.502.771
PP Service Point Germany, GmbH	96.707	-
PP Italia, S.r.l.	275.371	30.035
Service Point USA, Inc.	777.789	196.936
Ola Aragón, S.L.	-	276.842
Puntocom Contenido en Internet, S.A.	-	240.955
PP USA III, Inc.	-	1.665.578
Otros	17.484	4.076
	<b>12.871.773</b>	<b>6.726.116</b>
	(nota 11)	

El detalle de los créditos concedidos a empresas del Grupo a largo y corto plazo, se muestra en las notas 8 y 12, respectivamente.

Las principales transacciones realizadas con empresas del Grupo y Asociadas durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido las siguientes:

	Euros	
	2002	2001
Ingresos		
Prestaciones de servicios (nota 19)	2.440.144	4.377.840
Otros ingresos de explotación	52.280	-
Ingresos financieros	5.191.234	11.397.371
	<b>7.683.658</b>	<b>15.775.211</b>

## (23) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Los tres directivos ejecutivos de la Sociedad y pertenecientes al Consejo de Administración han percibido durante el ejercicio 2002, un importe de 933.584 euros en concepto de sueldos y salarios de acuerdo con sus contratos laborales con la Sociedad y el presidente no ejecutivo del Consejo de Administración ha percibido un

importe de 167.644 euros de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales.

Asimismo la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los tres directivos ejecutivos, han devengado un importe de 144.243 euros en concepto de remuneración en razón a su pertenencia al Consejo de Administración. Esta remuneración se estableció por la Junta General de



Accionistas, según la cual cada miembro del Consejo percibe un importe de 6.010 euros anuales. Adicionalmente cada consejero no ejecutivo percibe un importe de 1.503 euros por cada sesión a la que asiste.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no existen ningún crédito o anticipo concedido a los Administradores ni tampoco planes de pensiones u otros contratos similares suscritos por la Sociedad a su favor.

#### (24) Situación Fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio de la Sociedad y el resultado fiscal que espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Euros
Pérdida contable del ejercicio antes de impuestos	(57.104.775)
Diferencias permanentes	(149.600.955)
<b>Base contable del impuesto</b>	<b>(206.705.730)</b>
Diferencias temporales	38.421.605
<b>Base imponible negativa</b>	<b>(168.284.125)</b>

Diferencias permanentes incluye principalmente la reversión de un ajuste efectuado en el ejercicio 2001 correspondiente a la dotación a la provisión por depreciación de la participación en Ola Internet, S.A.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son aplicables desde el 1 de enero de 1999 (desde el 1 de enero de 1998 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de la Sociedad no esperan que en caso de inspección, se materialicen pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resulta negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los ejercicios comprendidos dentro

de los quince años inmediatos y sucesivos a aquel en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Atendiendo a las expectativas futuras de obtención de beneficios de las sociedades del Grupo en España que tributan en régimen de consolidación fiscal, y al haberse estimado razonable su recuperación, la Sociedad registró en ejercicios precedentes un crédito fiscal que representa un menor impuesto a pagar en el futuro, por importe de 4.165.867 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Euros
Service Point Solutions, S.A.	3.465.898
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	699.696
	<b>4.165.867</b>
	(nota 8)

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Compensables hasta	Euros
1992	2007	4.038.217
1993	2008	5.871.450
1995	2010	18.021
1997	2012	237.736
2000	2015	21.757.051
2001	2016	95.712.477
2002 (estimada)	2017	168.284.125
		<b>295.919.077</b>

**(25) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos contingentes**

**(a) Avaless prestados**

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad tiene prestados avales a empresas del grupo ante entidades bancarias por un importe máximo de 3,5 millones de euros (4,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2001).

**(b) Ampliación de capital en Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.**

En diciembre de 2002, la Junta General de Accionistas de Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. ha acordado la realización de una ampliación de capital con prima de emisión por un importe total de 6 millones de euros con el fin de reequilibrar su situación patrimonial que al 31 de diciembre de 2002 no había sido desembolsada (véase nota 30 (b)).

**(26) Información sobre Medio Ambiente**

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan el cumplimiento por parte de la Sociedad de la legislación medioambiental vigente.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en estas cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

**(27) Código de Buen Gobierno**

La Sociedad tiene actualmente en estudio la conveniencia de asumir, en su totalidad o parcialmente, el código de buen gobierno, extremo sobre el cual se adoptarán las decisiones pertinentes en los próximos meses. Al 31 de diciembre de 2002, ya se han tomado

medidas significativas en este sentido, como son la constitución de un comité de auditoría y un comité de remuneraciones que se encuentran compuestos por consejeros independientes.

**(28) Otra Información**

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero han devengado, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría anual	88.830
Por servicios relacionados con los de auditorías	9.000
	<b>97.830</b>

El importe indicado por servicios de auditoría anual incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación.

**(29) Cuadros de Financiación**

Los cuadros de financiación para los ejercicios 2002 y 2001 se presentan en el Anexo V, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(30) **Acontecimientos Posteriores al Cierre**

(a) **Crédito Sindicado**

Con fecha 6 de junio de 2003, la Sociedad ha obtenido un crédito sindicado liderado por BBVA, BNL y Deutsche Bank por un importe total de 59 millones de euros cuyo destino consiste, principalmente, en la refinanciación de la deuda a corto y a largo plazo de la Sociedad y de determinadas filiales del Grupo en el exterior.

El crédito sindicado que tiene una duración de 5 años y devenga tipos de interés de mercado, será amortizable semestralmente, con un período inicial de carencia de 18 meses.

La Sociedad ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado, como es habitual en operaciones de esta naturaleza, un derecho de prenda sobre las acciones de Wagon Holdings, Inc, Service Point UK, Ltd. y GPP Capital, Plc. Asimismo, se obliga al cumplimiento de determinados ratios financieros así como al mantenimiento de unos fondos propios consolidados de al menos 70 millones de euros durante el periodo de vigencia de dicho crédito sindicado.

Asimismo, por el mencionado contrato de crédito sindicado, la Sociedad se compromete a la realización de una ampliación de capital o a la emisión de deuda convertible con un plazo superior al de la financiación obtenida, por un importe mínimo de 10 millones de euros con anterioridad al 31 de diciembre de 2003.

(b) **Ampliación de capital en Service Point Facilities Management Iberica, S.A.**

Con fecha 10 de abril de 2003, la Sociedad ha procedido al desembolso de una ampliación de capital con prima de emisión por un importe total de 6 millones de euros en Service Point Facilities Management Iberica, S.A. (véase nota 25 (b)).

(c) **Salida del Nuevo Mercado**

Con fecha efecto 23 de abril de 2003, la comisión de contratación y supervisión de sociedad de bolsas, S.A. ha acordado que las acciones de la Sociedad, dejen de pertenecer al segmento del Nuevo Mercado de la bolsa española pasando a negociarse en el segmento general del mercado continuo.

El Prat de Llobregat, 6 de junio de 2003.

Las cuentas anuales y el informe de gestión de Service Point Solutions, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2002 que figuran transcritas en 38 hojas de papel de Timbre del Estado, clase 8ª, serie 0G, números 6.388.838 a 6.388.874, ambos inclusive, y 6.388.925 mecanografiadas por una sola de sus caras, son las formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad y para que conste, todos los actuales Consejeros lo firman a continuación.

En el Prat de Llobregat, a 6 de junio de 2003.

D. Juan José Nieto

D. Carlo U. Bonomi

D. Ugo Giorcelli

D. Ignacio López Balcells

D. Joaquín Barrera

D. Juan Antonio Samaranch

D. Robin Holland Martin

D. Rafael López Aparicio

D. Arturo Más Sarda

D. Martín González del Valle

D. Álvaro de Remedios



# Anexos

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Movimiento de Inmovilizaciones Materiales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001  
(Expresadas en euros)

Anexo I

	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Traspasos	Saldo al 31/12/02
<b>Coste</b>						
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	86.817	8.023	94.840	5.364	-	100.204
Elementos de transporte	8.374	-	8.374	-	-	8.374
Equipos para procesos de información	108.905	14.187	123.092	22.502	-	145.594
Otro inmovilizado	32.108	-	32.108	782	-	32.890
	<b>236.204</b>	<b>22.210</b>	<b>258.414</b>	<b>28.648</b>	<b>-</b>	<b>287.062</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(17.314)	(15.202)	(32.516)	(13.623)	430	(45.709)
Elementos de transporte	(6.769)	(1.605)	(8.374)	-	-	(8.374)
Equipos para procesos de información	(29.280)	(31.337)	(60.597)	(31.226)	(8.190)	(100.013)
Otro inmovilizado	(14.935)	(6.469)	(21.404)	(4.460)	8.056	(17.808)
	<b>(68.278)</b>	<b>(54.613)</b>	<b>(122.891)</b>	<b>(49.309)</b>	<b>296</b>	<b>(171.904)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>167.926</b>	<b>(32.403)</b>	<b>135.523</b>	<b>(20.661)</b>	<b>296</b>	<b>115.158</b>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Detalle y movimiento de las Inmovilizaciones Financieras  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001  
(Expresado en euros)

Anexo II

	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldo al 31/12/02
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	292.103.387	69.420.883	(12.020.242)	13	349.504.041	10.709.838	(246.388.253)	65.175.405	179.001.031
Cartera de valores a largo plazo	1.865.145	-	(195.973)	-	1.669.172	2.750.000	-	5.228.355	9.647.527
Otras participaciones	5.228.368	-	-	(13)	5.228.355	-	-	(5.228.355)	-
Créditos a empresas del grupo	184.729.938	8.942.046	(52.899.185)	-	140.772.799	3.786.504	(20.212.328)	(65.175.405)	59.171.570
Otros créditos	1.701.988	-	(1.701.988)	-	-	1.300.000	-	-	1.300.000
Crédito fiscal a largo plazo (nota 24)	1.926.244	-	-	1.934.623	3.860.867	-	-	305.000	4.165.867
Imposiciones a largo plazo	-	-	-	-	-	180.312	-	-	180.312
Fianzas a largo plazo	10.974	3.278	-	-	14.852	88.759	-	-	103.611
	487.566.044	78.366.807	(66.817.388)	1.934.623	501.050.086	18.815.413	(266.600.581)	305.000	253.569.918
Menos, provisiones									
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	(68.242.929)	(238.399.177)	-	-	(306.642.106)	(45.195.560)	246.388.253	(3.558.811)	(109.008.224)
Otras participaciones	-	(5.128.355)	-	-	(5.128.355)	-	-	5.128.355	-
Cartera de valores a largo plazo	(1.669.173)	1	-	-	(1.669.172)	(2.750.000)	-	(5.128.355)	(9.547.527)
	(69.912.102)	(243.527.531)	-	-	(313.439.633)	(47.945.560)	246.388.253	(3.558.811)	(118.555.751)
Valor neto	417.653.942	(165.160.724)	(66.817.388)	1.934.623	187.610.453	(29.130.147)	(20.212.328)	(3.253.811)	135.014.167

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Detalle de la participación en capital de Empresas del Grupo y Asociados  
31 de diciembre de 2002  
(Expresados en euros)

Anexo III  
Página 1 de 2

Sociedades Dependientes									
Fecha de adquisición/constitución	País	Directo	Porcentaje de participación		Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Coste	Coste ajustado, en su caso, por corrección valorativa
			Indirecto	Capital					
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. (1)	España	99,99	-	1.472.510	(1.680.841)	(4.616.101)	(4.824.432)	18.536.284	-
Disvee, S.L. (2)	España	-	100,00	-	-	-	-	65	65
Ola Aragón, S.A.	España	100,00	-	601.012	(281.598)	(318.715)	699	288.852	277.541
Puntocom Contenido en Internet, S.A.	España	100,00	-	95.098	175.952	(270.299)	751	1.098.856	241.706
Altema Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A.	España	100,00	-	300.000	35.844	(312.359)	23.485	3.500	3.500
Globalgrafimex, S.A.	España	50,00	-	75.000	(24.041)	(40.064)	10.895	37.500	37.500
GPP Capital, Plc. (3)	Reino Unido	99,99	-	13.613.148	50.800.573	5.018.776	69.432.497	138.944.297	69.432.495
Picking Pack Service Point (UK), Ltd. (4)	Reino Unido	-	100,00	3.534.970	11.452.248	1.018.704	16.005.922	-	-
GPP Finance Ltd. (3)	Reino Unido	-	100,00	78.138.280	10.793.610	602.225	89.534.114	-	-
GPP Partnerships Investments, Ltd. (3)	Reino Unido	-	100,00	5.882.446	(1.129)	124	23.528.775	-	-
GPP Group Investments, Ltd. (3)	Reino Unido	-	100,00	23.529.780	(1.129)	124	23.528.775	-	-
Aarque Systems, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Aarque Systems Export, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Sime Malloch, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
UDO Mayfair, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Sarkpoint Reprographic, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Chroma Reprographic, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
UDO Group Export, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Sarkpoint Reprographic, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Chroma Reprographic, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
UDO Group export, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Scot Douglas, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
The copy shop of South West	-	-	-	-	-	-	-	-	-
England, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
L.D.O. Geoprint, Ltd. (8)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Suma y sigue								159.009.354	69.992.807

Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 y 8(a) de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Detalle de la participación en capital de Empresas del Grupo y Asociados  
31 de diciembre de 2002  
(Expresados en euros)

Anexo III

Página 2 de 2

Sociedades Dependientes									
Fecha de adquisición/ constitución	País	Porcentaje de participación directo	Indirecto	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Coste	Coste ajustado, en su caso, por corrección valorativa
Suma anterior								159.009.354	69.992.807
Turnhot, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Bayless Wisdom, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Harper & Tunsell, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Grapole, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Copystar Cardiff, Ltd (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
UDO FM, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Wagon Holdings, Inc. (5)	EE.UU.	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Picking Pack USA Gen. Parth	EE.UU.	-	100,00	28.606.847	(14.634.376)	(3.325.009)	10.647.462	-	-
Picking Pack USA III, Inc.	EE.UU.	-	100,00	104.605.507	7.711.398	1.135.777	113.452.681	-	-
Service Point USA, Inc. (5)	EE.UU.	-	100,00	30.019	27.419.617	8.612.172	36.061.808	-	-
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (6)	Irlanda	100,00	-	507.883	(1.743.294)	25.892	(1.209.519)	735.449	-
Picking Pack Service Point Germany, GmbH	Alemania	100,00	-	664.679	(743.257)	(166.613)	(245.191)	744.113	-
Picking Pack Italia, S.r.l. (7)	Italia	100,00	-	92.962	(3.399.803)	(294.716)	(3.601.557)	18.360.480	-
Eliotichese Picking Pack Service				-	-	-	-	-	-
Point, S.r.l. (7)	Italia	-	19,00	-	-	-	-	-	-
Sen Print, S.r.l.	Italia	-	19,00	-	-	-	-	-	-
Amrose e Lyndman, S.r.l.	Italia	-	19,00	-	-	-	-	-	-
Picking Pack Reprografía y Equipamientos de escritorio, Ltd. (8)	Portugal	100,00	-	151.545	(73.514)	(69.171)	8.860	151.635	-
								179.001.031	69.992.807

- (1) Con domicilio social en Edificio Muntadas, Parque de Negocios Mas Blau El Prat del Llobregat (Barcelona).  
(2) Con domicilio social en c/Reyes Católicos, 23-30, Alicante.  
(3) Con domicilio social en 70 Devonshire Square, Cuires Garden (Londres).  
(4) Con domicilio social en 161-165 Farnham Road, Londres (Reino Unido).  
(5) Con domicilio social en 222 Delaware Avenue P.O. Box 2306, Wilmington, Delaware (EE.UU.).  
(6) Con domicilio social en 44 Lower Pembroke Street, Dublin (Irlanda).  
(7) Con domicilio social en Via Vittor Pisani 27, Milan (Italia).  
(8) Con domicilio social en Rua Marquês de Fronteira, 6, Lisboa.  
(\*) Sociedad no operativa.

Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 y 8(a) de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Detalle y Movimiento de los Fondos Propios  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001  
(Expresado en euros)

Anexo IV

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reserva para acciones propias	Diferencias por ajuste del capital a euros	Resultados de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	393.691.716	56.050.930	37.530	-	2.992.543	316.236	(274.530)	(48.705.460)	404.108.965
Ampliaciones de capital	15.595.851	1.299.854	-	-	-	-	-	-	16.895.505
Aplicación de resultados del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	(48.705.460)	48.705.460	-
CANCELACIÓN DE RESERVA PARA ACCIONES PROPIAS	-	2.992.543	-	-	(2.992.543)	-	-	-	-
Pérdidas del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	(279.864.825)	(279.864.825)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>409.287.567</b>	<b>60.343.127</b>	<b>37.530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>316.236</b>	<b>(48.979.990)</b>	<b>(279.864.825)</b>	<b>141.139.645</b>
Aplicación de resultados del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	(279.864.825)	279.864.825	-
Reducción de capital para compensar resultados de ejercicios anteriores	(268.147.922)	-	-	-	-	-	268.147.922	-	-
Compensación de reservas con resultados de ejercicios anteriores	-	(60.343.127)	(37.530)	-	-	(316.236)	60.696.893	-	-
Reducción de capital para la dotación de reservas	(59.282.132)	-	8.185.751	51.096.381	-	-	-	-	-
Dotación a la provisión por depreciación de acciones propias	-	-	-	(11.356.670)	-	-	-	-	(11.356.670)
Pérdidas por venta de acciones propias	-	-	-	(2.473.290)	-	-	-	-	(2.473.290)
Constitución de reserva para acciones propias	-	-	-	(2.364.213)	2.364.213	-	-	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(57.104.775)	(57.104.775)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>81.857.513</b>	<b>-</b>	<b>8.185.751</b>	<b>34.902.208</b>	<b>2.364.213</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57.104.775)</b>	<b>70.204.910</b>

(nota 9)

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Cuadros de Financiación  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001  
(Expresado en euros)

Anexo V

Aplicaciones	2002	2001
Adquisiciones de inmovilizado		
Gastos de establecimiento	-	669.989
Inmovilizaciones inmateriales	323.836	1.971.903
Inmovilizaciones materiales	28.648	22.210
Inmovilizaciones financieras	18.815.413	14.418.622
Acciones propias	16.896.204	-
Traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	(3.253.811)	1.934.623
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	4.305.569	11.336.609
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	11.383.437	-
Traspaso a corto plazo de provisiones para riesgos y gastos	15.913.418	-
Total aplicaciones	67.666.615	30.353.956
Exceso de orígenes sobre aplicaciones	-	9.098.110

Orígenes	2002	2001
Recursos procedentes de las operaciones		
Pérdidas del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	(57.104.775)	(279.864.825)
Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado	306.793	3.536.851
Dotación a la provisión de cartera de control	47.945.560	258.908.679
Dotación a la provisión para riegos y gastos a largo plazo	11.080.707	2.448.781
Dotación a la provisión para riegos y gastos a corto plazo	1.000.000	11.218.000
Dotación a la amortización extraordinaria de gastos de establecimiento	3.423.369	8.848.485
Amortización de gastos a distribuir	10.379	8.447
Resultado neto en enajenación de inmovilizado	(3.012.564)	(3.227.999)
Enajenación de inmovilizado	3.031.237	-
Ampliaciones de capital con prima de emisión	-	16.895.505
Venta de acciones propias	702.031	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	541.398
Cancelación de inmovilizaciones financieras y de acciones propias	20.212.328	20.138.744
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	3.846.688	-
Otros movimientos	7	-
Total orígenes	31.441.760	39.452.066
Exceso de aplicaciones sobre orígenes	36.224.855	-

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes:				
	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	-	13.762.751	13.072.723	-
Acreedores a corto plazo	4.874.772	-	-	11.612.186
Inversiones financieras temporales	-	19.637.515	2.748.357	-
Tesorería	-	7.528.313	5.778.901	-
Ajustes por periodificación	-	171.048	-	889.685
Total	4.874.772	41.099.627	21.599.981	12.501.871
Variación del capital circulante		36.224.855	9.098.110	

Este Anexo forma parte integrante de la nota 29 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2002.



Durante el ejercicio 2002, Service Point Solutions, S.A. (la Sociedad o SPS) ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)) ha centrado y reforzado su actividad en el sector de la reprografía digital y gestión documental. Para lograrlo, SPS ha invertido en su modelo de negocio y ha llevado a cabo durante el año la venta de todos sus activos no relacionados con esta actividad. Hoy SPS ha ejecutado con éxito su proceso de des-inversión industrial de las actividades consideradas no estratégicas: durante el ejercicio 2002 SPS ha completado la venta del 100% de su división de telecomunicaciones, así como de las divisiones de producto y material de oficina en EE.UU y en España.

### Aspecto industrial y operativo

- a) La Sociedad ha reforzado su modelo de negocio gracias a contratos a largo plazo con el objetivo de vincular las inversiones a flujos de ventas y de beneficios recurrentes (Facility Management). Emblemáticos han sido los proyectos de prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental para la nueva Terminal 5 del Aeropuerto de Heathrow, de la ampliación del Aeropuerto de Barajas, del proyecto Forum 2004 en Barcelona y de la firma de ingeniería británica Jarvis entre otros. Se espera derivar aproximadamente el 30% de las ventas de este canal.
- b) En referencia al equipo directivo y en consonancia con los códigos de buen gobierno, SPS ha procedido al desdoblamiento de los roles de presidencia y de primer ejecutivo y ha aumentado la descentralización de las operaciones a todos los niveles para potenciar la flexibilidad y

proximidad al cliente en especial modo en Estados Unidos y el Reino Unido. En este sentido la Sociedad está trabajando en la posibilidad de adoptar el código de buen gobierno durante los próximos meses. En este sentido, existe un comité de auditoría y un comité de remuneraciones que se encuentran compuestos por consejeros independientes. Además el Consejo de Administración está compuesto por 8 consejeros independientes y 3 ejecutivos.

- c) El sector al cual se dirige SPS, AEC (Arquitectos, Ingeniería, Construcción) está experimentando una "creciente" demanda de gestión documental integrada y la necesidad de dar en outsourcing los servicios de reprografía y gestión documental. SPS gracias a su presencia principalmente en el Reino Unido, Estados Unidos y España está aportando soluciones integradas de valor añadido a todos sus clientes.
- d) SPS ha firmado a finales del ejercicio 2002 un contrato de equity line por importe de 35 millones de euros con Societé Generale con objeto de financiar, en casos puntuales, la expansión orgánica o reforzar su balance.
- e) SPS ha firmado en el 2003 un crédito sindicado de aproximadamente 59 millones de euros que posiciona la mayoría de la deuda bancaria de la Sociedad a largo plazo y sobre todo permite una mayor flexibilidad en la utilización de sus recursos con una visión operativa a medio plazo.

### Evolución bursátil

Desafortunadamente, la evolución bursátil de la Sociedad ha sido negativa, en consonancia, entre otras cosas, con el escenario de crisis de los mercados financieros; no obstante los volúmenes de contratación se han mantenido en su línea histórica, destacando una muy buena liquidez del valor relativa sobre todo a su tamaño de capitalización.

### Estructura patrimonial

SPS ha conseguido en junio de 2003 firmar un crédito sindicado de 59 millones de euros. Esta firma refuerza considerablemente el balance de la Sociedad en todas sus magnitudes. Gracias a este crédito sindicado ha fortalecido su balance posibilitando, dependiendo de las condiciones de mercado, un plan de crecimiento futuro en su sector estratégico de la reprografía digital y de la gestión documental.

### Perspectivas

Las perspectivas para el año 2003, dentro de un marco geopolítico y financiero altamente volátil y de incertidumbre, suponen una consolidación de los resultados, basándose sobre la clara estrategia de focalización en el sector tradicional y recurrente de la reprografía digital y de la gestión documental con el continuo esfuerzo del equipo directivo en la gestión diaria de las operaciones, la consecución de nuevos contratos a largo plazo y las aportaciones de soluciones innovadoras de gestión documental, donde la captura y gestión de la información prevalece a la pura impresión y distribución de la información. La consecución de una adecuada estructura de balance, entre corto y largo plazo, favorecerá la consecución de los



objetivos marcados por el equipo directivo de una continua mejora de los resultados del Grupo. A nivel de recursos humanos, continuará con su política de aumentar su presencia en el campo comercial y su descentralización de las decisiones para poder tener mas flexibilidad a la hora de servir los clientes. A nivel de costes SPS actuará, como en el pasado, con un control estricto de los mismos, con un claro enfoque a aumentar la productividad actual. La situación macroeconómica durante el 2003 no se presenta de manera favorable a ningún sector, pero SPS prevé que su estrategia de focalización en el sector de out-

sourcing/facility management, en un solo sector (reprografía digital / gestión documental) ayudará a mejorar los márgenes y sobretodo incrementar su eficacia operativa.

Asimismo, la Sociedad tiene previsto realizar una ampliación de capital por un importe mínimo de 10 millones de euros con anterioridad al 31 de diciembre de 2003.

#### **Acciones propias**

Durante el ejercicio 2002, y como consecuencia de la cancelación de los pla-

nes de opciones sobre acciones para empleados y directivos del Grupo, la Sociedad adquirió 5.198.617 acciones propias a un precio de 3,25 euros/acción, que se encontraban suscritas y pignoradas por Santander Central Hispano, S.A. Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha procedido a la venta de 976.807 acciones, obteniendo un resultado negativo de 2.473 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad mantiene en cartera un total de 4.221.810 acciones propias.

El Prat de Llobregat, 6 de junio de 2003.

# Cuentas anuales Consolidadas 2002



## Auditoría

Edifici La Porta de Barcelona  
Av. Diagonal, 682  
08034 Barcelona

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de  
Service Point Solutions, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Service Point Solutions, S.A. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Service Point Solutions, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo a la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 17 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. Como se describe en la nota 4(g) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, el Grupo, como ha comunicado públicamente, sigue el criterio de amortizar sistemáticamente contra reservas los fondos de comercio resultantes de las adquisiciones de participaciones efectuadas con posterioridad al 31 de diciembre de 1997. El cargo contra reservas efectuado durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002 por dicho concepto, ha sido de 7.556 miles de euros. Asimismo tal como se comenta en la nota 10 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, durante el ejercicio 2002 el Grupo ha regularizado contra reservas el fondo de comercio correspondiente a ciertas unidades de negocio de las sociedades del Grupo en Estados Unidos, que durante el ejercicio 2002 han sido vendidas o cuyas expectativas de rentabilidad futura en el contexto económico actual han disminuido, por un importe de 26.418 miles de euros. De acuerdo con normas y principios contables generalmente aceptados, la amortización y regularización de dichos fondos de comercio deberían haberse efectuado, respectivamente, con cargo al epígrafe de amortización del fondo de comercio y de gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En consecuencia, las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2002 y las pérdidas consolidadas del ejercicio 2002 se encuentran infravaloradas en un importe aproximado de 33.974 miles de euros, no teniendo dicho ajuste impacto alguno sobre los fondos propios consolidados de Service Point Solutions, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002.



ICAEW Auditors S.L.  
ICAEW Auditors S.L., es miembro del  
ICAEW International Network Group

Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº 14844,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditoría y Contabilidad  
Auditoría de Cuentas con el nº 179  
C/da. Riera, 46 - 08011 - T. 93 486 11 11 - F. 93 486 10 07 - España - ICAE



4. Como se muestra en la nota 1(c) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas, el Grupo presenta incluidas en el epígrafe de gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002, las pérdidas de las actividades ordinarias que por importe aproximado de 5.987 miles de euros han incurrido las sociedades del Grupo, cuya actividad o parte de la misma ha sido totalmente discontinuada. De acuerdo con normas y criterios de contabilidad generalmente aceptados en España, los ingresos y los gastos deben reflejarse por naturaleza en los correspondientes capítulos y epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002. No obstante, el criterio de presentación empleado por el Grupo, no tiene impacto alguno sobre las pérdidas consolidadas del ejercicio 2002 ni sobre los fondos propios consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2002.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de las salvedades descritas en los párrafos tercero y cuarto anteriores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Service Point Solutions, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de Service Point Solutions, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Service Point Solutions, S.A. y sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Fernando Serrate Urra

6 de junio de 2003



# SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Balances de Situación Consolidados 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresado en euros)

Activo	2002	2001
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento (nota 5)	428.299	4.358.365
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	20.026.649	32.931.113
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	14.780.456	29.879.575
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	24.855.595	15.654.100
Acciones propias (nota 9)	2.364.213	218.690
<b>Total inmovilizado</b>	<b>62.455.212</b>	<b>83.041.843</b>
Fondo de comercio de consolidación (nota 10)	102.080.271	151.330.491
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 11)	1.243.915	1.771.650
Activo circulante		
Existencias (nota 12)	2.396.931	17.164.087
Deudores (nota 13)	30.172.668	74.022.225
Inversiones financieras temporales (nota 14)	2.529.086	27.650.121
Tesorería	5.577.586	16.831.442
Ajustes por periodificación	1.719.755	2.514.112
<b>Total activo circulante</b>	<b>42.396.026</b>	<b>138.181.987</b>
<b>Total activo</b>	<b>208.175.424</b>	<b>374.325.971</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

Balances de Situación Consolidados 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresado en euros)

<b>Pasivo</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Fondos propios (nota 15)		
Capital suscrito	81.857.513	409.287.567
Prima de emisión	-	60.343.127
Otras reservas de la sociedad dominante	45.452.172	(48.407.534)
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(43.869.356)	(48.979.990)
Diferencias de conversión	(5.365.648)	14.433.193
Pérdidas atribuibles a la sociedad dominante	(7.619.163)	(110.782.754)
<b>Total fondos propios</b>	<b>70.455.518</b>	<b>152.893.128</b>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	43.349	1.308.890
Provisión para riesgos y gastos (nota 16)	12.646.721	7.537.839
Acreeedores a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito (nota 17)	33.563.155	47.128.460
Otros acreedores	-	4.957.376
<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>33.563.155</b>	<b>52.085.836</b>
Acreeedores a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito (nota 18)	54.268.598	62.575.379
Acreeedores comerciales	18.017.405	55.912.012
Otras deudas no comerciales (nota 19)	18.455.322	29.595.483
<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>90.741.325</b>	<b>148.082.874</b>
Provisión para riesgos y gastos a corto plazo (nota 20)	725.356	12.417.404
<b>Total pasivo</b>	<b>208.175.424</b>	<b>374.325.971</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

# **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresado en euros)

<b>Gastos</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Gastos de explotación</b>		
Consumos y otros gastos externos (nota 12)	79.011.407	183.410.705
Gastos de personal (nota 22)	57.129.677	108.263.099
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	12.163.395	27.091.741
Variación de las provisiones de tráfico (nota 12 y 13)	725.979	1.639.789
Otros gastos de explotación	29.587.217	55.950.955
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>178.617.675</b>	<b>376.356.289</b>
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>3.962.767</b>	<b>-</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Gastos financieros	7.516.582	9.554.545
Diferencias negativas de cambio	1.894.392	3.595.994
<b>Total gastos financieros</b>	<b>9.410.974</b>	<b>13.150.539</b>
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>1.490.299</b>	<b>-</b>
<b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	95.167	-
Variación de las provisiones de participaciones	-	10.356.710
Pérdidas procedentes de la cartera de control	-	1.059.497
Pérdidas por operaciones con acciones propias	-	2.977.231
Gastos extraordinarios (nota 23)	24.798.789	72.113.923
<b>Total pérdidas y gastos extraordinarios</b>	<b>24.893.956</b>	<b>86.507.361</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresado en euros)

<b>Ingresos</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Ingresos de explotación		
Importe neto de la cifra de negocios (nota 21)	182.564.514	357.921.465
Aumento de productos en curso y terminados	-	11.873
Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	15.928	1.652.597
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>182.580.442</b>	<b>359.585.935</b>
<b>Pérdida de explotación</b>	<b>-</b>	<b>16.770.354</b>
Ingresos financieros		
Otros ingresos financieros	206.873	3.205.844
Diferencias positivas de cambio	6.731.633	1.046.286
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>6.938.506</b>	<b>4.252.130</b>
<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>2.472.468</b>	<b>8.898.409</b>
<b>Pérdida de las actividades ordinarias</b>	<b>-</b>	<b>25.668.763</b>
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficios procedentes del inmovilizado	6.352.744	-
Ingresos o beneficios extraordinarios	1.394.654	-
<b>Total beneficios e ingresos extraordinarios</b>	<b>7.747.398</b>	<b>40.955</b>
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>17.146.558</b>	<b>86.466.406</b>
<b>Pérdida consolidadas antes de impuestos</b>	<b>15.656.259</b>	<b>112.135.169</b>
<b>Impuesto sobre Sociedades (nota 25)</b>	<b>8.037.096</b>	<b>1.352.415</b>
<b>Pérdidas del ejercicio atribuidas a la Sociedad dominante</b>	<b>7.619.163</b>	<b>110.782.754</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

**(1) Naturaleza, Actividades  
Principales y Composición del  
Perímetro de Consolidación**

**(a) Service Point Solutions, S.A.**

Service Point Solutions, S.A. (www.servicepoint.net) (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España en septiembre de 1969 adoptando la denominación de Grupo Picking Pack, S.A. en junio de 1996. Con fecha 28 de junio de 2002 ha cambiado su denominación por la actual. Service Point Solutions, S.A., sociedad con domicilio social en el Edificio Muntadas, Parque de Negocios Mas Blau, C/ Solsonés, 2, El Prat de Llobregat (Barcelona), y sus sociedades dependientes (véase apartado 1(b) de esta nota) constituyen el grupo Service Point cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital en centros propios y en centros de terceros ("facility management") y gestión documental (EDMS).

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad como cabecera del grupo Service Point ha continuado la estrategia iniciada en el último trimestre del ejercicio 2001 de focalización de sus negocios en los servicios tradicionales de reprografía digital y gestión documental, habiendo procedido a la venta de la totalidad del capital social de Ola Internet, S.A., así como de las divisiones de material y productos de oficina de sus sociedades participadas en España y en Estados Unidos.

**(b) Sociedades dependientes**

El resumen de las sociedades dependientes que conjuntamente con la Sociedad, constituyen el grupo Service Point (en adelante el Grupo o SPS, indistintamente) al 31 de diciembre de 2002, se detalla conjuntamente con el porcentaje de participación directo o indirecto y sus fondos propios, en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Las empresas del Grupo, clasificadas según sus actividades, son las siguientes:

**División de reprografía**

- Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. (antes PP Service Point España, S.A.) cuya actividad principal consiste en la oferta de servicios de reprografía digital y gestión documental.

- Service Point UK, Ltd. cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión de datos (EDMS). Dicha sociedad participa a su vez en la totalidad del capital social de las sociedades británicas que se detallan en el Anexo I de esta nota.

- Service Point USA, Inc cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.

- PP Service Point Germany, GmbH cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.

- Globalgrafixnet, S.A. cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios relacionados con redes de transmisión de datos para la reprografía digital.

**Otras**

(n) GPP Capital, Plc, Wagon Holdings, Inc, GPP Finance Ltd, GPP Partnerships Investments Ltd, GPP Group Investments Ltd., PP USA III, Inc., PP Italia, S.r.l., y PP USA Gen. Partn., Inc. cuya actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades.

(o) PP Service Point Ireland, Ltd, PP Italia, S.r.l., Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A., Ola Aragón, S.A., Puntocom Contenido en Internet, S.A., PP Reprografía e Equipamientos de Escritorio, Lda., Disvec, S.L. y Diazoplan, S.L. que se encuentran prácticamente inactivas.

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio social el 31 de diciembre.

En el contexto de la focalización de SPS en los negocios tradicionales de reprografía digital y gestión documental iniciada en el último trimestre del ejercicio 2001, durante el ejercicio 2002, el Grupo ha procedido a la venta de la totalidad de su participación en Ola Internet, S.A.

Asimismo, con fecha efectiva 30 de junio de 2002 y 31 de diciembre de 2002 SPS ha procedido a la venta de sus negocios de productos y material de oficina en EE.UU. y en España por importe de aproximadamente, 20 millones de dólares y 3,5 millones de euros, respectivamente y con fecha 16 de diciembre

de 2002 ha vendido el 100% del capital social de PP Servicios Logísticos, S.A. por un importe de 544.752 euros.

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha suscrito una ampliación de capital por importe total de 66.314 miles de euros correspondientes a 282.962 miles de acciones de GPP Capital, Plc, mediante la capitalización parcial de un préstamo concedido a dicha subsidiaria por importe de 51.700.000 dólares de EE.UU. equivalente a 56.146.346 euros, intereses devengados por importe de 7.927.015 dólares de EE.UU. equivalente a 9.029.059 euros y una aportación dineraria por importe de 720.000 libras esterlinas equivalente a 1.139.240 euros al objeto de fortalecer la estructura patrimonial de dicha subsidiaria y para su desarrollo.

Con fecha 25 de marzo de 2002, la Sociedad realizó una aportación directa para compensar pérdidas en Ola Internet, S.A. mediante la cancelación de deuda con dicha sociedad, generada durante el primer trimestre de 2002 en concepto de cash-pooling, por importe

de 5.429.407 euros.

Asimismo en mayo de 2002, la Sociedad suscribió el importe de 2.528.604 euros correspondiente a la ampliación de capital con prima de emisión efectuada por Service Point Facilities Management Iberica, S.A. destinada fundamentalmente al desarrollo y expansión de dicha sociedad, incluyendo la posible adquisición de nuevas sociedades del sector de la reprografía y tecnología EDMS.

En el ejercicio 2002, la Sociedad suscribió el importe de 1.032.798 euros correspondiente a las ampliaciones de capital efectuadas por PP Italia, S.r.l. con el fin de reequilibrar su situación financiero-patrimonial.

### (c) Discontinuación de actividades

Como consecuencia de la estrategia de SPS de focalizarse en sus negocios tradicionales de reprografía y gestión de documentos, durante el ejercicio 2000, el Grupo decidió abandonar sus actividades en la división logística en España

y las actividades en Italia y durante los ejercicios 2001 y 2002 las actividades de la sociedad Puntocom Contenido en Internet, S.A. las actividades de telefonía con red propia de Ola Internet, S.A., así como las actividades de una división de copias de pequeño formato (división corporate) de Service Point UK, Ltd. y la división de fotolitografía e impresión "off-set" en España y EE.UU. (Invisuals).

Dichas operaciones han supuesto unas pérdidas totales de 6.578 miles de euros en el ejercicio 2002, que el Grupo, ha procedido a presentar en su totalidad en el capítulo de gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 adjunta basándose en el criterio de "operaciones discontinuadas" generalmente aceptado en otros países como Reino Unido y Estados Unidos, y en los que el Grupo tiene una fuerte presencia y que representan, aproximadamente, un 88% del total de las ventas (véase nota 21). El detalle de dicho resultado por epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Euros				
	Ola Internet, S.A.	División Corporate UK	Invisuals USA	Otros	Total
Ingresos de explotación	17.974.240	2.411.309	2.012.098	2.155.516	24.553.163
Gastos de explotación	(20.221.872)	(3.802.339)	(2.777.804)	(3.304.672)	(30.106.687)
<b>Pérdidas de explotación</b>	<b>(2.247.632)</b>	<b>(1.391.030)</b>	<b>(765.706)</b>	<b>(1.149.156)</b>	<b>(5.553.524)</b>
Resultado financiero, neto	(16.362)	-	-	(417.413)	(433.775)
<b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>	<b>(2.263.994)</b>	<b>(1.391.030)</b>	<b>(765.706)</b>	<b>(1.566.569)</b>	<b>(5.987.299)</b>
Resultado extraordinario, neto	-	-	-	(591.245)	(591.245)
<b>Pérdida antes de impuestos</b>	<b>(2.263.994)</b>	<b>(1.391.030)</b>	<b>(765.706)</b>	<b>(2.157.814)</b>	<b>(6.578.544)</b>
					(nota 23)

## **(2) Bases de Presentación y Criterios de Consolidación**

### **(a) Bases de presentación**

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Service Point Solutions, S.A., sociedad dominante, han formulado estas cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002. Con fecha 28 de marzo de 2003, los Administradores formularon las cuentas anuales consolidadas que han sido reformuladas el 6 de junio de 2003 al objeto de incorporar la información relativa a la obtención del crédito sindicado mencionada en la nota 31(a).

Las citadas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad individuales de Service Point Solutions, S.A., y de cada una de las sociedades dependientes consolidadas.

Los Administradores de Service Point Solutions, S.A. estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 serán aprobadas sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 recogen, a efectos comparativos,

las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de junio de 2002. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, SPS ha optado por no detallar en la memoria consolidada del ejercicio 2002 algunos de los datos comparativos del ejercicio 2001.

Las cuentas anuales de Service Point Solutions, S.A. y de cada una de las sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio 2002, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien sus Administradores estiman que serán aprobadas sin variaciones significativas.

Como consecuencia de la decisión adoptada en el ejercicio 2001 por SPS, de centrar sus operaciones en los servicios tradicionales de reprografía y gestión documental, que ha culminado en el ejercicio 2002 con la venta de Ola Internet, S.A., y la venta de la división de material y productos de oficina de sus sociedades en España y EE.UU., SPS ha incurrido, en pérdidas extraordinarias significativas y muestra un fondo de maniobra consolidado negativo al 31 de diciembre de 2002.

Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcio-

namiento considerando el conjunto de acciones que se están desarrollando entre las que cabe destacar las siguientes:

- Refinanciación de la práctica totalidad de la deuda bancaria de SPS mediante la obtención de un crédito sindicado por un importe de 59 millones de euros que ha de permitir una adecuada estructuración de la deuda bancaria del Grupo, convirtiendo a largo plazo vencimientos de deuda a corto plazo, permitiendo la optimización de la gestión financiera así como la racionalización de los recursos financieros del Grupo y acometer nuevas inversiones en el ámbito de los servicios de reprografía y gestión documental (véase nota 31(a)). Asimismo, y con el mismo objetivo de fortalecimiento de la estructura financiera del Grupo, es intención de los Administradores de la Sociedad presentar, en la próxima Junta General de Accionistas, una propuesta de una ampliación de capital por un importe mínimo de 10 millones de euros.

- Firma durante el mes de diciembre de 2002 de un contrato de "equity line" con Société Générale por el que SPS se ha dotado de una línea de financiación adicional por importe máximo de 35 millones de euros, ampliable a 50 millones de euros, de la que, atendiendo a sus condiciones, los Administradores de la Sociedad han estimado, de forma prudente, que podrá utilizarse en un importe

aproximado de 9 millones de euros en los próximos tres años (véase nota 15).

- Potenciación de las actividades de reprografía, "facility management" y gestión documental, via crecimiento orgánico de grandes contratos y mediante adquisiciones.

#### (b) Comparación de la información

Al efectuar la comparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 con las del ejercicio 2001, ha de tenerse en cuenta el efecto de las variaciones en el ejercicio 2002 en el perímetro de consolidación de Service Point Solutions, S.A., según se describe en la nota 1(a) y el del criterio de presentación de las operaciones discontinuadas que se indica en la nota 1(c), de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas.

#### (c) Criterios de consolidación

El proceso de consolidación se ha efectuado como sigue:

- Las sociedades dependientes, en las que Service Point Solutions, S.A. posee la mayoría de los derechos de voto o ha nombrado la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de las mismas, por el método de integración global.
- Las sociedades asociadas, donde la participación directa o indirecta de Service Point Solutions, S.A. es entre el 20% y el 50% del

capital social, por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Las sociedades Globalgrafixnet, S.A., y PP Reprografía e Equipamientos de Escritorio, Lda., se muestran valoradas al coste no habiendo sido incluidas en el proceso de consolidación al no haberse considerado relevantes para la obtención de la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas (véase nota 8).

Asimismo, las sociedades que han tenido escasa actividad o aquéllas cuya participación no es significativa no son consolidadas, incluyéndose, a su valor de coste, neto, en su caso, de las correspondientes provisiones constituidas, como participaciones a largo plazo en el capítulo de inmovilizaciones financieras del balance de situación consolidado (véase nota 8). Estas exclusiones no tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas, así como, en su caso, los beneficios no realizados por operaciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Los resultados de las sociedades que han sido vendidas en el ejercicio 2002, se incluyen hasta el momento de su venta efectiva.

Las diferencias originadas entre los precios de adquisición por sucesivas inversiones y el valor teórico-contable de las participaciones adquiridas, se han asignado de la siguiente forma:

- Diferencias positivas: se imputa por el importe de tasaciones efectuadas por expertos independientes a "inmovilizaciones materiales e inmateriales" y por los importes remanentes a "fondo de comercio de consolidación" (véase notas 4 (g) y 10).

- Diferencias negativas: se imputan a "diferencias negativas de consolidación" en la medida que corresponden a una provisión para riesgos y gastos al objeto de cubrir pasivos devengados en el momento de la adquisición no contabilizados, traspasándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que dicha provisión se realiza.

#### (d) Bases de conversión de los estados financieros en moneda extranjera de las sociedades dependientes y asociadas

Las partidas de los balances de situación y de las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras consolidadas por el método de integración global se convierten, con carácter general, aplicando el método del tipo de cambio de cierre. De acuerdo con dicho método, la conversión se realiza de la siguiente forma:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones se convierten a euros utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre a que se refieren las cuentas de la sociedad extranjera que se incluye en la consolidación.

- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se convierten utilizando los tipos de cambio promedio del ejercicio.

- La diferencia entre el importe de los fondos de la sociedad extranjera, convertidos al cambio histórico, incluido el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias convertido conforme se indica en el párrafo anterior y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones, convertidos a tipo de cambio de cierre, se registra, con el signo positivo o negativo que le corresponde, en los fondos propios del balance de situación consolidado en el capítulo de "diferencias de conversión" (véase nota 15 (g)).

### (3) Distribución de Resultados

Los resultados de Service Point Solutions, S.A. y de sus sociedades dependientes serán distribuidos en la forma en que lo acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

La propuesta de aplicación de los resultados individuales de la sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2002 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, consiste en destinar las pérdidas del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores, para su eventual compensación con beneficios futuros.

### (4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad, así como las normas contenidas en el Real Decreto 1815/91 que aprobó las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas de entre los que cabe destacar:

#### (a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento se muestran al coste, netos de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los gastos incurridos en relación con las ampliaciones de capital de las sociedades del Grupo son amortizados utilizando el método lineal durante un período de cinco años. Al 31 de diciembre de 2002 se encuentran totalmente amortizados.

- Los gastos de primer establecimiento son amortizados utilizando el método lineal durante un período de cinco años.

#### (b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción, según proceda, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- La propiedad industrial se registra al coste y son amortizados mediante el método lineal durante un período de cinco años.

- Las aplicaciones informáticas se registran al coste y se amortizan durante un período entre cuatro y seis años en que está prevista su utilización. Los sistemas integrales de gestión (SAP) se amortizan linealmente en diez años.

- El fondo de comercio correspondiente al diferencial entre el precio pagado por la compra de determinados activos y su valor de mercado, y el fondo de comercio puesto de manifiesto por la adquisición onerosa de ciertos derechos sobre servicios de distribución, se amortizan linealmente en un período de veinte años, en el que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos.

- Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se

imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

#### (c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición o producción deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

Años de vida útil	
Edificios y otras construcciones	14-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10
Elementos de transporte	4-10
Equipos para procesos de información	3-6
Otro inmovilizado	4-8

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

#### (d) Inmovilizaciones financieras

Los valores mobiliarios figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma y, en su caso, el coste de los derechos de suscripción. Del coste de adquisición se excluyen los dividendos e intereses explícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra.

Las fianzas y depósitos constituidos se valoran por el importe de los desembolsos efectuados.

Los créditos a largo plazo se valoran por el importe efectivamente desembolsado.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

#### (e) Acciones propias

Las acciones de la sociedad dominante adquiridas por el Grupo se reflejan en el balance de situación consolidado a su precio de adquisición siempre que no exceda de su valor de mercado o valor teórico contable, en cuyo caso se valoran al menor de los mencionados criterios. Asimismo se dota la correspondiente reserva requerida por la legislación vigente.

#### (f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluye gastos de formalización de préstamos recibidos y gastos por intereses diferidos de deudas contraídas, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, de acuerdo con un método financiero.

#### (g) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación recoge las diferencias entre el valor de coste de las sociedades participadas en la fecha efectiva de su adquisición y su valor teórico-contable.

El fondo de comercio se amortiza a partir de la fecha efectiva de la adquisición de la participación. El Grupo ha adoptado el criterio de amortizarlo, de forma sistemática, durante un período de veinte años con cargo al capítulo de reservas en sociedades consolidadas por integración global (véanse notas 10 y 15(f)), no teniendo dicho tratamiento impacto alguno en el "cash - flow" del Grupo.

No obstante lo anterior, los Administradores de la Sociedad son conscientes que la recuperabilidad del fondo de comercio de consolidación está basada en el cumplimiento de sus planes de negocio, los cuales están basados en expectativas, por lo que pueden surgir diferencias entre los resultados proyectados en dichos planes de negocio y los realmente obtenidos. En este sentido, SPS sigue el criterio de evaluar anualmente la recuperabilidad del fondo de comercio de con-



solidación cuando se producen circunstancias que puedan ser indicativas de una posible pérdida del valor del mismo (véase nota 10).

#### (h) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

- Materias primas y aprovisionamientos: Precio de adquisición, determinado de acuerdo con el método del precio medio ponderado.
- Existencias comerciales: A precio de adquisición, determinado de acuerdo con el método del precio medio ponderado.
- Productos terminados y en curso: Coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando la parte aplicable de costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

El Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas de su recuperabilidad.

#### (i) Clientes y efectos comerciales a cobrar

El Grupo sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

#### (j) Transacciones en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda distinta del euro en cada sociedad consolidada se registran contablemente por su contravalor en la moneda local, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda distinta del euro, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda distinta del euro al cierre del ejercicio se valoran en la moneda local a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

#### (k) Corto/largo plazo

En el balance de situación consolidado adjunto, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses desde la fecha del balance de situación consolidado y a largo plazo en caso de vencimientos superiores.

#### (l) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades del Grupo vienen obliga-

das a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, en su caso, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

#### (m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio contable, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación consolidado.

SPS teniendo asimismo en cuenta las expectativas futuras de obtención de beneficios ha reconocido, al haberse estimado razonable su realización, un crédito fiscal que representa un menor impuesto a pagar en el futuro (véanse notas 8 y 25).

#### (n) Compromisos por pensiones

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo mantiene compromisos por pensiones correspondientes a planes de prestación definida (véanse notas 8 y 27(b)) en sus filiales en Estados Unidos y en el Reino Unido, que se encuentran externalizados.

## (5) Gastos de Establecimiento

El detalle y movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2002 es como sigue:

Gastos de Establecimiento						
	Euros					
	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Bajas en el perímetro de consolidación	Bajas	Traspasos	Saldos al 31/12/02
Gastos de constitución	1.172.073	-	-	(6.504)	72.364	1.237.933
Gastos de primer establecimiento	1.002.993	9.805	(51.062)	(229.348)	(165.901)	566.487
Gastos de ampliación de capital	10.068.175	84.854	-	-	34.774	10.187.803
Otros gastos	25.487	-	-	(5)	(25.482)	-
	<b>12.268.728</b>	<b>94.659</b>	<b>(51.062)</b>	<b>(235.857)</b>	<b>(84.245)</b>	<b>11.992.223</b>
Menos, amortización acumulada	(7.910.363)	(3.905.926)	3.521	167.155	81.689	(11.563.924)
<b>Total</b>	<b>4.358.365</b>	<b>(3.811.267)</b>	<b>(47.541)</b>	<b>(68.702)</b>	<b>(2.556)</b>	<b>428.299</b>

Amortización del ejercicio, incluye un importe de 3.643.301 euros correspondiente a la amortización anticipada con cargo al epígrafe de resultados extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase nota 23) de la totalidad de los gastos de ampliación de capital pendientes de amortización, que SPS ha efectuado atendiendo a la reducción del valor nominal de las acciones llevada a cabo durante el ejercicio 2002 (véase nota 15).

## (6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado se

muestra en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

El Grupo utiliza mediante contratos de arrendamiento financiero, determinados bienes de su inmovilizado. El detalle de los bienes en régimen de arrendamiento financiero y las condiciones más importantes de los contratos firmados al 31 de diciembre de 2002 se encuentran en la tabla de abajo.

La práctica totalidad de los elementos utilizados por el Grupo mediante contratos de arrendamiento financiero

corresponden a impresoras y a fotocopadoras.

## (7) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Al 31 de diciembre de 2002, el valor de coste del inmovilizado material en uso totalmente amortizado asciende, aproximadamente, a 30.318 miles de euros.

Inmovilizaciones Inmateriales					
	Euros				
Bien	Fecha de contrato	Número de cuotas mensuales	Valor de contado	Importe de cada cuota	Opción de compra
Equipos para proceso de información e instalaciones técnicas varias	Varios	Varios	17.793.257	Varias	Varias

## (8) Inmovilizaciones Financieras

El resumen del movimiento de las inmovilizaciones financieras durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

El detalle de las participaciones al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

<b>Inmovilizaciones Materiales</b>				
	Euros			
	Coste	Provisión por depreciación	Valor neto	Valor teórico
Citadon, Inc.	10.456.710	(10.356.710)	100.000	(a)
GlobalMaster International Inc.	2.750.000	(2.750.000)	-	(a)
Equality E-commerce Quality, S.A.	1.669.172	(1.669.172)	-	(a)
PP Reprografía y Equipamentos de Escritorio, Ltda.	151.635	(151.635)	-	8.860
Globalgrafixnet, S.A.	37.500	-	37.500	5.430
Otras participaciones	9.298	-	9.298	(a)
	<b>15.074.315</b>	<b>(14.927.517)</b>	<b>146.798</b>	

(a) Dato no disponible al encontrarse no operativa o en liquidación

La participación en la sociedad norteamericana Citadon, Inc., corresponde a una participación minoritaria adquirida el 16 de enero de 2000. Dicha sociedad se encuentra especializada en la gestión de documentos vía internet para arquitectos, ingenieros y actividades de construcción y diseño gráfico y está participada por Warburg Pincus, Bechtel, Goldman Sachs y General Electric. Al 31 de diciembre de 2002, SPS tiene provisionada dicha participación en un importe de 10.356.710 euros.

La participación en Global Master International, Ltd., al 31 de diciembre de 2002, corresponde al 15% de su capital social y su actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía en Asia. Dicha participación fue adquirida con fecha 29 de noviembre de 2002 por un importe de

2.750.000 euros en el marco de los compromisos contraídos en los ejercicios 2000 y 2001, en la adquisición de determinadas sociedades en EE.UU. Considerando la poca importancia estratégica de la inversión en dichos mercados asiáticos, el Grupo ha optado por provisionar la totalidad de dicha participación.

SPS presenta en el epígrafe de inmovilizaciones financieras el crédito fiscal reconocido sobre las bases imponibles negativas pendientes de compensación (véase nota 25).

Otros activos a largo plazo corresponden principalmente al importe prepagado de un plan de pensiones en las sociedades del Grupo en Estados Unidos (véase nota 4(n)), que está previsto se cancele durante el primer semestre del ejercicio 2003.

## (9) Acciones Propias

En agosto de 2002, la Sociedad siguiendo la autorización de la Junta General de Accionistas de fecha 28 de junio de 2002, canceló los planes de opciones sobre acciones de la Sociedad para empleados y directivos de SPS.

Como consecuencia de dicha decisión adquirió 5.198.617 acciones de la Sociedad, por un precio de 3,25 euros por acción que se encontraban suscritas y pignoradas por Santander Central Hispano, S.A., en garantía del plan de opciones sobre acciones.

El detalle de su movimiento en el ejercicio 2002 es como sigue:

<b>Acciones Propias</b>	
	Euros
Saldo el 1 de enero de 2002	218.690
Adquisición de acciones propias (nota 14)	16.896.204
Venta de acciones propias	(3.174.623)
Bajas de sociedades en el perímetro de consolidación	(218.690)
Otros movimientos	(698)
	<b>13.720.883</b>
Menos, provisión por depreciación (nota 15)	(11.356.670)
	<b>2.364.213</b>

Al 31 de diciembre de 2002, SPS mantiene en cartera un total de 4.221.810 acciones de la sociedad dominante, habiendo obtenido un resultado negativo de 2.473.290 euros durante el ejercicio 2002 en la venta de acciones de la sociedad dominante (véase nota 15). SPS ha provisionado la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición y el valor de mercado de dichas acciones al 31 de diciembre de 2002.

(10) **Fondo de Comercio de Consolidación**

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

<b>Fondo de Comercio de Consolidación</b>							
	<b>Euros</b>						
	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Amortización	Amortización acelerada	Diferencias de conversión	Saldo al 31/12/02
GPP Capital, Plc	49.769.046	-	-	(3.009.735)	-	(3.812.219)	42.947.092
Wagon Holdings, Inc.	100.554.870	2.950.832	(2.078.174)	(4.479.269)	(26.418.166)	(11.933.088)	58.597.005
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	835.413	383.685	(787.329)	(56.078)	-	-	375.691
PP Service Point Germany, GmbH	171.162	-	-	(10.679)	-	-	160.483
	<b>151.330.491</b>	<b>3.334.517</b>	<b>(2.865.503)</b>	<b>(7.555.761)</b>	<b>(26.418.166)</b>	<b>(15.745.307)</b>	<b>102.080.271</b>

La amortización acelerada del fondo de comercio de consolidación del ejercicio 2002 corresponde principalmente a la regularización del fondo de comercio atribuido a ciertas unidades de negocio o divisiones de las sociedades en Estados Unidos que han sido vendidas durante el ejercicio 2002 o cuyas expectativas de rentabilidad futura han disminuido. Durante el ejercicio 2002, SPS ha preparado un plan financiero y de negocio para los años futuros en base a los resultados del cual, no se ha puesto de manifiesto la necesidad de efectuar correcciones valorativas adicionales sobre dicho fondo de comercio de consolidación.

(11) **Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios**

El saldo de este epígrafe corresponde principalmente a intereses diferidos de contratos de arrendamiento financiero (véase nota 6).

(12) **Existencias**

Un resumen de las existencias al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como sigue:

<b>Existencias</b>		
	<b>Euros</b>	
	2002	2001
Materias primas y aprovisionamientos	72.043	454.596
Existencias comerciales	2.436.405	19.950.569
Productos en curso y terminados	24.663	24.663
	<b>2.533.111</b>	<b>20.429.828</b>
Menos, provisión por depreciación de existencias	(136.180)	(3.265.741)
	<b>2.396.931</b>	<b>17.164.087</b>

La disminución al 31 de diciembre de 2002 de la cifra de existencias es debida principalmente a la venta total de la división de productos y material de oficina de las subsidiarias en EE.UU. y en España (véase nota 1(b)).

Los aprovisionamientos durante el ejercicio 2002 han sido los siguientes:

Euros	
Existencias comerciales	
Compras netas	77.043.681
Variación de existencias	914.760
	77.958.441
Materias primas y aprovisionamientos	
Compras netas	729.348
Variación de existencias	323.618
	1.052.966
	<b>79.011.407</b>

El resumen de la variación de las existencias comerciales en el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

Euros	
Existencias iniciales	19.950.569
Bajas procedentes de salidas del perímetro de consolidación	(15.512.634)
Diferencias de conversión	(1.086.770)
Existencias finales	(2.436.405)
	<b>914.760</b>

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido como sigue:

Euros		
	2002	2001
Saldos al 1 de enero	3.265.741	3.822.720
Dotación neta del ejercicio	39.000	(655.431)
Bajas procedentes de salidas del perímetro de consolidación	(3.436.188)	(80.210)
Otros	267.627	178.662
Saldos al 31 de diciembre	<b>136.180</b>	<b>3.265.741</b>

### (13) Deudores

Un resumen de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como sigue:

	Euros	
	2002	2001
Clientes	21.790.288	53.881.481
Deudores varios	3.430.830	15.772.613
Administraciones públicas	6.464.947	12.913.616
	31.686.065	82.567.710
Menos, provisión para insolvencias	(1.513.397)	(8.545.485)
	<b>30.172.668</b>	<b>74.022.225</b>

La disminución al 31 de diciembre de 2002 de la cifra de deudores es debida principalmente a la venta total de la división de productos y material de oficina de las subsidiarias en EE.UU. y en España (véase nota 1(b)).

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2002	2001
Hacienda Pública, deudora por IVA	1.954.732	5.487.034
Devolución de impuestos	125.879	1.730.815
Impuestos sobre Sociedades anticipado	4.384.336	3.545.340
Crédito fiscal por pérdidas a compensar	-	2.150.427
	<b>6.464.947</b>	<b>12.913.616</b>

El movimiento de la provisión para insolvencias se resume como sigue:

	Euros	
	2002	2001
Saldos al 1 de enero	8.545.485	8.539.310
Dotación neta del ejercicio	686.979	5.964.451
Bajas procedentes de salidas del perímetro de consolidación	(9.628.951)	(821.458)
Recuperaciones	-	(388.512)
Aplicación de saldos	-	(4.486.433)
Otros	1.909.884	(261.873)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>1.513.397</b>	<b>8.545.485</b>

#### (14) Inversiones Financieras Temporales

Un detalle de las inversiones financieras temporales al 31 de diciembre es como sigue:

Inversiones Financieras Temporales		
	Euros	
	2002	2001
Cuenta corriente (nota 9)	-	16.896.204
Imposiciones a corto plazo	2.495.513	2.699.546
Créditos concedidos	741.016	721.016
Inmuebles destinados a la venta	-	7.889.299
Otros	13.573	165.072
	<b>3.250.102</b>	<b>28.371.137</b>
Menos, provisión para créditos concedidos	(721.016)	(721.016)
	<b>2.529.086</b>	<b>27.650.121</b>

#### (15) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 se detalla en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

#### (a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social de la Sociedad está representado por 136.429.189 acciones nominativas, de 0,6 euros de valor nominal cada una de ellas (3 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2001), totalmente suscritas y desembolsadas.

En fecha 28 de junio de 2002, la Sociedad haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, procedió a:

- reducir el capital social en un importe de 268.147.922 euros mediante la disminución del valor nominal de las acciones a 1,0345 euros por acción con cargo a resultados de ejercicios anteriores,
- aplicar la totalidad de reservas de la Sociedad a la cancelación de resultados de ejercicios anteriores,
- reducir el capital social en un importe de 59.282.132 euros mediante la disminución del valor nominal de las acciones hasta 0,6 euros por acción con la finalidad de dotar la reserva legal por importe de 8.185.751 euros y las reservas voluntarias por importe de 51.096.381 euros.

Al 31 de diciembre de 2002, no existen accionistas con una participación superior al 5% del capital social.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y, por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos. Desde el ejercicio 2000 cotizaban en el Nuevo Mercado de la bolsa española y en abril de 2003 han pasado a negociarse en el segmento general (véase nota 31 (b)).

Con fecha 20 de diciembre de 2002, la Sociedad ha suscrito un contrato de

“equity line” con Société Générale, por un importe máximo de 35 millones de euros, ampliables a 50 millones de euros en el caso de cumplirse determinadas condiciones y cuyo vencimiento se producirá el 20 de diciembre de 2005.

El objeto principal de dicho acuerdo consiste en que la Sociedad realizará ampliaciones de capital, en unas condiciones, plazos e importes previamente establecidos, que serán íntegramente suscritas por Société Générale.

Al 31 de diciembre de 2002, la operativa de dicho contrato no ha entrado en vigor. No obstante, atendiendo a las condiciones del contrato y el plan financiero elaborado por el Grupo, se ha estimado, de forma prudente en base a las condiciones actuales de mercado, que durante su período de vigencia será utilizado en un importe de 3 millones de euros anuales, lo que representa un importe total de 9 millones de euros.

#### (b) Prima de emisión

La prima de emisión originada como consecuencia de las ampliaciones de capital efectuadas por la Sociedad en ejercicios anteriores, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

#### (c) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

#### (d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias no son de libre disposición.

#### (e) Reserva para acciones propias

La Sociedad ha constituido una reserva para cubrir las acciones propias con cargo a la prima de emisión. Dicha reserva no es distribuible a los accionistas en tanto estas no sean enajenadas o amortizadas.

#### (f) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

El desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 por sociedad es como sigue:

#### Reservas en sociedades por integración global

	Euros
GPP Capital, Plc y subsidiarias	(42.030.300)
PP Service Point Ireland, Ltd	(66.862)
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	(178.103)
PP Servicios Logísticos, S.A.	137.365
PP Service Point Germany, GmbH	160.468
Grafisprat, S.L.	(787.328)
Diazoplan, S.L.	(7.993)
Disvec, S.L.	(68.185)
Ola Internet, S.A.	(903.166)
PP Italia, S.r.l.	(125.252)
	<b>(43.869.356)</b>

#### (g) Diferencias de conversión

El saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 presenta el siguiente detalle:

#### Diferencias de conversión

	Euros
De sociedades dependientes consolidadas por integración global	
Subgrupo consolidado de sociedades de EE.UU.	496.116
Subgrupo consolidado de sociedades de Reino Unido	(5.861.764)
	<b>(5.365.648)</b>

#### (16) Provisiones para Riesgos y Gastos

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

#### Provisiones para Riesgos y Gastos

	Euros
Provisión por diferencial de alquileres	1.058.404
Provisión para pensiones (nota 27(b))	11.080.707
Otras provisiones	507.610
	<b>12.646.721</b>



Provisión por diferencial de alquileres corresponde principalmente a la provisión dotada, en ejercicios precedentes, al objeto de cubrir el diferencial entre el alquiler pactado con los arrendatarios actuales de los inmuebles adquiridos a Logic Control, S.L. en el ejercicio 2001 y el alquiler de mercado suscrito con los actuales propietarios de los inmuebles. Al 31 de diciembre de 2002 la provisión asciende a 1.688.404 euros, de los que un importe de 630.000 euros ha sido clasificado a corto plazo (véase nota 20).

#### (17) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo		
	Euros	
	2002	2001
Crédito sindicado multidivisa	17.140.000	21.420.000
Pólizas y créditos bancarios	16.013.696	18.176.672
Acreedores por arrendamiento financiero	5.643.036	11.811.788
Otros	1.646.423	-
	<b>40.443.155</b>	<b>51.408.460</b>
Vencimiento a corto plazo de deudas a largo plazo (nota 18):		
Crédito sindicado multidivisa	(4.280.000)	(4.280.000)
Préstamo Banca Intesa	(2.600.000)	-
	<b>33.563.155</b>	<b>47.128.460</b>

Crédito sindicado multidivisa corresponde al crédito liderado por Santander Central Hispano, S.A., suscrito por SPS en noviembre de 1999. Dicho préstamo por un importe total de 30 millones de euros devenga un tipo de interés del libor más un diferencial que oscila entre el 0,6% y el 1% y cuyo vencimiento se

producirá el 11 de noviembre de 2006 con amortizaciones semestrales de 2.140.000 euros.

Pólizas y créditos bancarios corresponden principalmente, al 31 de diciembre de 2002, al importe a largo plazo de una póliza de crédito con un límite máximo de 7,2 millones de dólares de EE.UU. concedida por el Citizens Bank, y cuya finalidad principal ha sido la financiación de las adquisiciones realizadas por el Grupo en Estados Unidos en el sector de la reprografía así como su expansión futura.

Asimismo al 31 de diciembre de 2002, incluye un préstamo de Banca Intesa por importe de 4.800.000 euros con amortizaciones trimestrales y con vencimiento final al 31 de marzo de 2004 y una línea de descuento de un banco

inglés por importe máximo de 6 millones de libras esterlinas y con vencimiento en septiembre de 2005.

Tal como se menciona en las notas 2(a) y 31(a), el Grupo ha refinanciado la práctica totalidad de la deuda bancaria mediante la negociación de un crédito sindicado.

#### (18) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo	
	2002
Pólizas de crédito	40.655.526
Acreedores por contratos de arrendamiento financiero	4.369.785
Vencimiento a corto plazo de deudas a largo plazo (nota 17)	6.880.000
Intereses a corto plazo de deudas	674.745
Otros	1.688.542
	<b>54.268.598</b>

Las sociedades del Grupo tienen líneas de crédito concedidas en diversas entidades bancarias, al 31 de diciembre de 2002, por un importe aproximado de 48.000 miles de euros y que se encuentran dispuestas en un importe de 40.655 miles de euros. Dichas pólizas de crédito devengan tipos de interés de mercado.

Tal como se menciona en las notas 2(a) y 31(a), el Grupo ha refinanciado la práctica totalidad de la deuda bancaria mediante la negociación de un crédito sindicado.

#### (19) Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

Un resumen de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como sigue:

Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo		
	Euros	
	2002	2001
Deudas derivadas de obligaciones de Ola Internet, S.A.	2.522.227	-
Deudas por adquisición de participaciones	6.591.502	-
Administraciones Públicas	2.563.025	4.125.648
Remuneraciones pendientes de pago	1.526.439	2.684.794
Deuda con los antiguos accionistas de Logic Control, S.L.	729.181	7.043.862
Proveedores de inmovilizado	22.154	1.352.939
Otras deudas	4.500.794	14.388.240
	18.455.322	29.595.483

Durante el ejercicio 2002, el Grupo conjuntamente con Ola Internet, S.A., negoció con determinados proveedores el acuerdo económico para la cancelación de la totalidad de las obligaciones derivadas de rescisión por parte de Ola Internet, S.A. de los contratos de suministro de servicios y tecnología suscritos con dichos proveedores en los que se ha subrogado Service Point Solutions, S.A. De conformidad con los acuerdos a los que se ha llegado en el ejercicio 2002, el importe de los pasivos subrogados por SPS se estimaron en un importe de 4.604 miles de euros de los que al 31 de diciembre de 2002, se encuentran pendientes de pagar un total de 2.522 miles de euros.

Deudas por adquisición de participaciones incluye al 31 de diciembre de 2002, principalmente el contravalor en euros de un importe de 4.100.000 dólares de EE.UU. correspondiente al precio a pagar a corto plazo por la adquisición de las acciones de dos sociedades norteamericanas de reprografía. Asimismo incluye un importe de 2.750.000 euros correspondiente a la adquisición del 15% del capital social de Global Master

International, Ltd. (véase nota 8).

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 2002 y 2001 son los siguientes:

	Euros	
	2002	2001
Hacienda Pública, acreedora por IVA	1.079.472	2.667.705
Retenciones	527.063	1.159.766
Seguridad Social	582.502	266.745
Impuesto sobre Sociedades	304.047	-
Otros	69.941	31.432
	2.563.025	4.125.648

#### (20) Provisión para Riesgos y Gastos a Corto Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

Provisión para Riesgos y Gastos a Corto Plazo		
	Euros	
Provisión por diferencial de alquileres (nota 16)	630.000	
Otras provisiones	95.356	
	725.356	

#### (21) Importe Neto de la Cifra de Negocios

Un detalle de la cifra de negocio del Grupo correspondiente al ejercicio 2002 por línea de negocio es el siguiente:

Importe Neto de la Cifra de Negocios	
Línea de negocio	Euros
Reprografía	105.549.455
Material de oficina especializado	70.525.052
Venta de hardware	6.490.007
	182.564.514

Un detalle de la cifra de negocio del Grupo correspondiente al ejercicio 2002 por países, es el siguiente:

País	Euros
Estados Unidos	95.919.025
España	21.645.657
Reino Unido	64.344.730
Otros	655.102
	182.564.514

## (22) Gastos de Personal

El resumen de los gastos de personal durante el ejercicio 2002 es como sigue:

Gastos de Personal	
	Euros
Sueldos, salarios y asimilados	47.803.207
Seguridad Social y otras cargas sociales	9.326.470
	<b>57.129.677</b>

El número medio de empleados, durante el ejercicio 2002 distribuido por categoría profesional, ha sido el siguiente:

Categoría profesional	
	Número medio de empleados
Dirección	184
Técnicos y operarios	840
Administración y comercial	507
	<b>1.531</b>

## (23) Gastos Extraordinarios

Un detalle para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Gastos Extraordinarios	
	Euros
Cese de actividades (nota 1 (c))	6.578.544
Dotación extraordinaria para cubrir los pasivos para pensiones (nota 27 (b))	11.080.707
Dotación extraordinaria a la amortización de gastos de establecimiento (nota 5)	3.643.301
Otros gastos extraordinarios	3.496.237
	<b>24.798.789</b>

## (24) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Los tres directivos ejecutivos de la Sociedad y pertenecientes al Consejo de Administración han percibido en el ejercicio 2002, un importe de 933.584 euros en concepto de sueldos y salarios de acuerdo con sus contratos laborales con la Sociedad y el presidente no ejecutivo del Consejo de Administración ha percibido un importe de 167.644 euros de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales.

Asimismo la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los tres directivos ejecutivos, han devengado un importe de 144.243 euros en concepto de remuneración en razón a su pertenencia al Consejo de Administración. Esta remuneración se estableció por la Junta General de Accionistas, según la cual cada miembro del Consejo percibe un importe de 6.010 euros anuales. Adicionalmente cada consejero no ejecutivo percibe un importe de 1.503 euros por cada reunión del Consejo a la que asiste.

Al 31 de diciembre de 2002, no existe ningún crédito o anticipo concedido a los Administradores, ni tampoco planes de pensiones u otros contratos similares suscritos por el Grupo en su favor.

## (25) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determina-

dos conforme a la legislación fiscal española, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Las sociedades extranjeras dependientes, incluidas en la consolidación del Grupo, preparan sus declaraciones del impuesto sobre sociedades individualmente, tributando en sus respectivos países de radicación.

Con efecto 1 de enero de 1996, la Sociedad está autorizada a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación, con su participada Service Point Facilities Management Ibérica, S.A., siendo la Sociedad por su carácter de sociedad dominante la encargada de la liquidación y presentación del Impuesto sobre Sociedades consolidado.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio de las sociedades españolas del Grupo que consolidan fiscalmente en España y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

		Euros
Pérdida contable del ejercicio antes de impuestos		(62.804.679)
Diferencias permanentes		(147.992.312)
<b>Base contable del impuesto</b>		<b>(210.796.991)</b>
Diferencias temporales		37.754.414
<b>Base imponible negativa</b>		<b>(173.042.577)</b>

Diferencias permanentes incluye principalmente la reversión de un ajuste efectuado en el ejercicio 2001 correspondiente a la dotación a la provisión por depreciación de la participación en Ola Internet, S.A.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2002 la sociedad dominante tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde el 1 de enero de 1999 (1 de enero de 1998 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de Service Point Solutions, S.A. no esperan que, en caso de inspección, se materialicen pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resulta negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los ejercicios comprendidos dentro de los quince años inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Ingreso del ejercicio 2002 por impuesto sobre sociedades por importe de 8.037 miles de euros corresponde, principalmente, al reconocimiento de un crédito fiscal en las filiales del Grupo en Estados Unidos, derivado de las bases imponibles negativas pendientes de compensar originadas en el ejercicio, que los Administradores de la Sociedad confían, en base al plan financiero preparado, podrán ser compensadas en su totalidad en el período de vigencia de las mismas.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, las sociedades del grupo que tributan en régimen de consolidación fiscal en España disponen de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Compensables hasta	Euros
1992	2007	4.038.217
1993	2008	5.871.453
1995	2010	18.021
1996	2011	1.937.712
1997	2012	2.186.435
2000	2015	24.372.344
2001	2016	95.712.477
2002 (estimada)	2017	173.042.577
		<b>307.179.236</b>

Las sociedades del Grupo teniendo en cuenta las expectativas futuras de obtención de beneficios, han reconocido en ejercicios anteriores y en el actual, al haberse estimado razonable su recuperación, un crédito fiscal por importe de 13.482 miles de euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Euros
Service Point Solutions, S.A.	3.465.898
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	699.969
Service Point UK, Ltd	1.691.007
Wagon Holdings, Inc.	7.625.448
	<b>13.482.322</b>
	(nota 8)

(26) **Aportación de las Sociedades Incluidas en el Perímetro de Consolidación al Resultado del Ejercicio**

El resultado consolidado generado por el Grupo durante los ejercicios 2002 y 2001 se presenta en el siguiente detalle:

**Aportación de las Sociedades Incluidas en el Perímetro de Consolidación al Resultado del Ejercicio**

	Euros	
	2002	2001
Service Point Solutions, S.A.	(57.104.775)	(279.864.825)
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y sociedades dependientes	(4.616.101)	(6.525.092)
PP Servicios Logísticos, S.A.	(137.365)	(3.680.183)
Ola Aragón, S.A.	(318.715)	-
Puntocom Contenido en Internet, S.A.	(270.299)	-
Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A.	(312.359)	-
Ola Internet, S.A.	(2.263.994)	(55.551.915)
Logic Control, S.L.	-	2.667.965
<b>Subtotal sociedades en España</b>	<b>(65.023.608)</b>	<b>(342.954.050)</b>
GPP Capital Plc. y sociedades dependientes (incluye Service Point UK, Ltd. y Wagon Holdings)	5.018.776	(9.098.547)
PP Italia, S.r.l. y sociedades dependientes	(294.716)	(8.290.150)
PP Service Point Ireland, Ltd.	25.892	(1.490.095)
PP Service Germany, GmbH	(166.613)	(211.946)
<b>Subtotal sociedades extranjeras</b>	<b>4.583.339</b>	<b>(19.090.738)</b>
Ajustes procedentes del proceso de consolidación	68.059.432	251.262.034
<b>Pérdidas atribuibles a la sociedad dominante</b>	<b>(7.619.163)</b>	<b>(110.782.754)</b>

Ajustes procedentes del proceso de consolidación incluyen principalmente al 31 de diciembre de 2002, la reversión de la provisión por depreciación de participaciones dotada a nivel de las cuentas anuales individuales de Service Point Solutions, S.A..

(27) **Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes**

(a) **Opción de compraventa de acciones**

El Grupo otorgó en el ejercicio 2000 a los compradores del 81% de dos sociedades del Grupo en Italia, una opción de compraventa ejercitable entre los ejercicios 2003 y 2004. Por medio de dicha opción los compradores tienen la opción de vender sus acciones al

Grupo y Service Point Solutions, S.A. tiene la obligación de recomprar dichas acciones. El precio de ejercicio se calculará aplicando un múltiplo de 6,5 a un “beneficio definido” pero en ningún caso será inferior a 720.000 euros ni superior a 1.585.000 euros. En el caso que el beneficio definido no sea alcanzado, el Grupo no estará obligado a la recompra de las acciones y únicamente deberá pagar el importe mínimo de 720.000 euros. Los Administradores del Grupo estiman al 31 de diciembre de 2002, en base a los datos actuales, que el importe a pagar no superará el importe mínimo.

(b) **Compromisos por pensiones**

Durante el ejercicio 2002, como resultado de la reevaluación anual del cálculo actuarial de los compromisos corres-

pondientes a los planes de pensiones para los empleados en activo y para el personal pasivo de SPS en el Reino Unido, se ha puesto de manifiesto un déficit neto de aproximadamente 7.757 miles de euros, resultante de la diferencia entre el importe total de los compromisos adquiridos por importe aproximado de 60.178 miles de euros, el valor de los activos afectos a dicho plan por importe aproximado de 49.097 miles de euros y el efecto impositivo estimado en 3.324 miles de euros. Dicho déficit, se ha producido como consecuencia del cambio de algunas de las hipótesis actuariales de dichos planes de pensiones, principalmente referidas al tipo de interés, así como por la desfavorable evolución de los mercados financieros que ha afectado significativamente el valor de los activos afectos a dicho plan, como ha ocurrido con la gran mayoría de los planes de pensiones en el Reino Unido. No obstante, los Administradores de la Sociedad, basándose en la información de los actuarios independientes, han estimado que los activos existentes en dichos planes cubren razonablemente los compromisos de pago con los empleados hasta, como mínimo, el ejercicio 2012.

Los Administradores consideran que, al 31 de diciembre de 2002:

- La cuantificación del déficit es el resultado de una actualización del cálculo actuarial que ha considerado como rentabilidad de los activos afectos al plan, la rentabilidad proporcionada por un teórico bono AA, no habiéndose considerado en

dicho cálculo, la obtención de rentabilidades superiores que pudieran ser obtenidas en el caso de efectuar inversiones alternativas.

- b. La evolución de las hipótesis actuariales ha afectado a todo el sistema de pensiones europeo. En el Reino Unido, como en otros países, está en curso un debate político que es razonable pensar afectará, a lo largo de los próximos años, al marco normativo regulador de las obligaciones por pensiones, con referencia también a los derechos adquiridos.
- c. De acuerdo con los parámetros establecidos en la normativa legal vigente en el Reino Unido (Minimum Funding Requirement) y según cálculos actuariales, el plan se encuentra cubierto en un 95% por lo que, de acuerdo con dicha normativa legal, no es necesaria la realización de una aportación dineraria inmediata al objeto de cubrir dicho déficit.
- d. Las leyes y normas contables del Reino Unido en vigor al 31 de diciembre de 2002, no requieren la contabilización del déficit puesto de manifiesto en dicha fecha.

No obstante lo anterior y siguiendo lo establecido en la normativa vigente en España, los Administradores del Grupo han optado por registrar contablemente al 31 de diciembre de 2002, la totalidad del déficit puesto de manifiesto por un importe total de 11.080.707 euros con cargo al epígra-

fe de gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véanse notas 16 y 23).

#### (28) Información sobre Medio Ambiente

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio consolidado, la situación financiera consolidada y los resultados consolidados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en estas cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

#### (29) Código de Buen Gobierno

El Grupo tiene actualmente en estudio la conveniencia de asumir, en su totalidad o parcialmente, el código de buen gobierno, extremo sobre el cual se adoptarán las decisiones pertinentes en los próximos meses. Al 31 de diciembre de 2002, ya se han tomado medidas significativas en este sentido, como son la constitución de un comité de auditoría y un comité de remuneraciones que se encuentran compuestos por consejeros independientes.

#### (30) Otra Información

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vín-

culos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero han devengado, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

Euros	
Por servicios de auditoría anual	107.915
Por servicios relacionado con los de auditoría	9.000
	<b>116.915</b>

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han devengado honorarios profesionales durante el ejercicio 2002, según el siguiente detalle:

Euros	
Por servicios de auditoría anual	200.298
Por otros servicios de auditoría	7.687
Por otros servicios	31.500
	<b>239.485</b>

Los importes indicados por servicios de auditoría incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación.

(31) **Acontecimientos Posteriores al Cierre**

(a) **Crédito sindicado**

Con fecha 6 de junio de 2003, el Grupo ha obtenido un crédito sindicado liderado por BBVA, BNL y Deutsche Bank por un importe total de 59 millones de euros cuyo destino principal consiste, principalmente, en la refinanciación de la deuda a corto y a largo plazo del Grupo.

El crédito sindicado que tiene una duración de 5 años y devenga tipos de interés de mercado, será amortizable semestralmente, con un período inicial de carencia de 18 meses.

El Grupo ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado, como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de Wagon Holdings, Inc, Service Point UK, Ltd. y GPP Capital, Plc. Asimismo, se obliga al cumplimiento de determinados ratios financieros así como al mantenimiento de un nivel de fondos propios de al menos 70 millones de euros durante el periodo de vigencia de dicho crédito sindicado.

Asimismo, por el mencionado contrato de crédito sindicado, la Sociedad se compromete a la realización de una ampliación de capital o a la emisión de deuda convertible con un plazo superior al de la financiación obtenida, por un importe mínimo de 10 millones de euros con anterioridad al 31 de diciembre de 2003.

(b) **Salida del nuevo mercado**

Con efecto 23 de abril de 2003, la comisión de contratación y supervisión de sociedad de bolsas, S.A. ha acordado que las acciones de la Sociedad, dejen de pertenecer al segmento del Nuevo Mercado de la bolsa española pasando a negociarse en el segmento general del mercado continuo.

El Prat de Llobregat, 6 de junio de 2003

Las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2002 que figuran transcritas en 49 hojas de papel de Timbre del Estado, clase 8ª, serie OG, números 6.388.876 a 6.388.924 ambos inclusive, mecanografiadas por una sola de sus caras, son las formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad y para que conste, todos los actuales Consejeros lo firman a continuación.

El Prat de Llobregat, 6 de junio de 2003

D. Juan José Nieto

D. Carlo U. Bonomi

D. Ugo Giorcelli

D. Ignacio López Balcells

D. Joaquín Barrera

D. Juan Antonio Samaranch

D. Robin Holland Martin

D. Rafael López Aparicio

D. Arturo Más Sardá

D. Martín González del Valle

D. Álvaro de Remedios



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

Detalle de la Participación en el Capital de Empresas del Grupo y Asociadas 31 de diciembre de 2002. (Expresado en euros)

	Fecha de adquisición/ constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios
			Directo	Indirecto				
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. (1)	1/12/95	España	99,99	-	1.472.510	(1.680.841)	(4.616.101)	(4.824.432)
Disvec, S.L. (2) (*)	1/10/97	España	-	100,00	72.182	(140.303)	68.852	731
Diazoplan, S.L. (*)	24/07/02	España	100,00	100,00	60.101	47.413	(20.398)	87.116
Ola Aragón, S.A. (*)	12/06/00	España	100,00	-	601.012	(281.598)	(318.715)	699
Purtocon Contenido en Internet, S.A. (*)	12/06/00	España	-	-	95.088	175.952	(270.299)	751
Alternia Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A. (*)	29/12/00	España	100,00	-	300.000	35.844	(312.359)	23.485
Globlagrafixnet, S.A. (1)	13/08/00	España	50,00	-	75.000	(24.075)	(40.064)	10.861
GPP Capital, Plc. (3)	2/12/97	Reino Unido	99,99	-	13.613.148	50.800.573	5.018.776	69.432.497
Service Point (UK), Ltd. (4)	23/01/97	Reino Unido	-	100,00	3.534.970	11.452.248	1.018.704	16.005.922
GPP Finance Ltd. (3)	8/06/99	Reino Unido	-	100,00	78.138.280	10.783.610	602.225	89.534.115
GPP Partnerships Investments, Ltd. (3)	8/06/99	Reino Unido	-	100,00	5.882.446	(1.129)	124	5.881.441
GPP Group Investments, Ltd. (3)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	23.529.780	(1.129)	124	23.528.775
Aarque Systems, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Aarque Systems Export, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Sime Malloch, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
UDO Mayfair, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Sarkpoint Reprographic, Ltd. (*)	1/07/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Chroma Reprographic, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
UDO Group Export, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Scot Douglas, Ltd. (*)								
The copy shop of South West England, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
L.D.O. Geoprint, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	10,00	-	-	-	-

# SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle de la Participación en el Capital de Empresas del Grupo y Asociadas 31 de diciembre de 2002 (Expresado en euros)

Anexo I  
Página 2 de 2

	Fecha de adquisición/ constitución	País	Porcentaje de participación			Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios
			Directo	Indirecto	Capital			
Turnhot, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Bayless Wisdom, Ltd. (*)	23/01/98		-	100,00	-	-	-	-
Harper & Tunsall, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Gaprole, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Copystar Cardiff, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
UDO FM, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Wagon Holdings, Inc. (5)	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	-	-	-	-
Picking Pack USA Gen. Parth	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	28.606.847	(14.634.376)	(3.325.009)	10.647.462
Picking Pack USA III, Inc.	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	104.605.507	7.711.398	1.135.777	113.452.682
Service Point USA, Inc.	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	30.019	27.419.617	8.612.172	36.061.808
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (6) (*)	17/12/98	Irlanda	100,00	-	507.883	(1.743.294)	25.882	(1.204.519)
Picking Pack Service Point Germany, GmbH	1/01/99	Alemania	100,00	-	664.679	(743.257)	(166.613)	(245.191)
Picking Pack Italia, S.r.l. (7) (*)	5/12/97	Italia	100,00	-	92.962	(3.399.803)	(294.716)	(3.601.557)
Eliotichese Picking Pack Service Point, S.r.l. (7) (*)	30/09/99	Italia	-	19,00	-	-	-	-
Sen Print, S.r.l. (*)	30/09/99	Italia	-	19,00	-	-	-	-
Amrose e Lyndman, S.r.l. (*)	30/09/99	Italia	-	19,00	-	-	-	-
Picking Pack Reprografia e Equipamentos de Escritório, Ltd. (8) (*)	10/09/98	Portugal	100,00	-	151.545	(73.514)	(69.171)	8.860

- (2) Con domicilio social en Reyes Católicos, 28-30 (Alicante).  
(3) Con domicilio social en 7 Deponsire Square Cutlers Garden (Londres).  
(4) Con domicilio social en 105-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido).  
(5) Con domicilio social en 222 Delaware Avenue P.O. Box 2305, Wilmington, Delaware (EE.UU.).  
(6) Con domicilio social en 4 A Lower Peabroke Street, Dublin (Irlanda).  
(7) Con domicilio social en Via Vittor Pisani 27, Milan (Italia).  
(8) Con domicilio social en Rua Marques de Fronteira, 8, Lisboa.  
(\*) Sociedad no operativa.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1(b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

Anexo II

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

Detalle de las inmovilizaciones inmateriales para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresado en euros)

	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Bajas del perímetro de consolidación	Bajas	Traspos	Diferencias de conversión	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Altas en el perímetro de consolidación	Bajas en el perímetro de consolidación	Bajas	Traspos	Diferencias de conversión	Saldo al 31/12/02
Gastos de investigación y desarrollo	1.212.356	-	(1.212.356)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad industrial	1.904.835	1.371.771	-	(920.837)	(48.285)	-	2.307.484	323.837	-	-	(127.463)	(1.964.219)	-	539.639
Aplicaciones informáticas	7.297.670	3.441.908	(624.179)	(3.340.471)	1.215.745	-	7.990.673	704.192	3.779	(7.128.815)	(758.207)	8.552.649	-	9.364.271
Fondo de comercio	2.592.797	1.625.839	-	(81.522)	57.465	64.026	4.258.605	-	-	(68.864)	(1.580.963)	36.092	(123.706)	2.521.164
Derecho sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	23.454.727	5.139.927	(791.046)	(2.531.476)	8.116.216	236.870	33.625.218	2.974.859	35.460	(9.954.070)	(2.881.685)	(4.919.420)	(1.087.105)	17.793.257
Otros	3.860.274	5.226.563	(2.270.888)	(133.016)	(6.609.602)	-	73.331	-	-	(536.777)	(1.607)	583.901	-	118.848
	40.322.659	16.806.008	(4.888.469)	(7.007.322)	2.731.539	300.896	48.255.311	4.002.888	39.239	(17.688.526)	(5.349.925)	2.289.003	(1.210.811)	30.337.179
Menos, amortización acumulada	(8.234.919)	(5.097.407)	803.212	2.918.626	4.891.172	(457.910)	(5.177.226)	(4.060.774)	(13.313)	1.992.993	3.352.159	(6.791.124)	386.755	(10.310.530)
	32.087.740	11.708.601	(4.085.257)	(4.088.696)	7.622.711	(157.014)	43.078.085	(57.886)	25.926	(15.695.533)	(1.997.766)	(4.502.121)	(824.056)	20.026.649
Menos, provisiones por depreciación	(1.397.103)	(10.146.972)	51.658	1.845.445	-	-	(10.146.972)	-	-	10.146.972	-	-	-	-
	30.190.637	1.561.629	(4.043.599)	(2.243.251)	7.622.711	(157.014)	32.931.113	(57.886)	25.926	(5.458.561)	(1.997.766)	(4.502.121)	(824.056)	20.026.649

Este Anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

# **RVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

Anexo III

Detalle de las Inmovilizaciones Materiales para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresado en euros)

Detalle	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Bajas del patrimonio de consolidación	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldo al 31/12/01	Altas en el patrimonio de consolidación	Bajas en el patrimonio de consolidación	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldo al 31/12/02
Terrenos	1.478.861	40.913	-	(1.142.856)	-	15.125	392.043	-	-	(373.420)	(953)	(17.670)	-
Edificios y otras construcciones	18.348.436	-	-	(8.752.827)	1.120	338.701	10.933.321	403.258	-	(3.856.799)	(986.758)	(697.985)	5.795.037
Instalaciones técnicas y maquinaria	55.690.625	9.727.118	(1.167.091)	(4.915.157)	(8.588.941)	1.766.468	52.513.022	2.267.136	(1.056.224)	(7.935.338)	796.038	(5.491.256)	41.135.487
Instalaciones, utillaje y mobiliario	24.778.279	1.373.001	(4.970.063)	(7.967.726)	2.120.936	527.562	15.861.989	1.012.196	(2.748.223)	(7.790.012)	-	(1.007.960)	5.327.990
Elementos de transporte	2.744.091	14.831	(118.523)	(392.248)	(1.904.407)	93.551	437.295	-	12.437	(181.032)	5.213	(27.197)	246.716
Equipos para proceso de información	7.821.186	1.136.725	(4.492.818)	(1.061.828)	228.828	-	3.632.093	78.429	(2.442.298)	(516.463)	(2)	-	753.474
Procedimientos de información	8.077.973	386.309	(45.693)	(6.054.690)	267.480	-	2.631.379	799	(2.495.807)	(101.904)	(3)	-	34.726
Procedimientos en curso	337.899	-	-	(190.096)	(130.988)	150	16.965	-	(15)	-	(15.986)	(964)	-
<b>Total</b>	<b>119.277.350</b>	<b>13.676.788</b>	<b>(10.794.188)</b>	<b>(30.477.428)</b>	<b>(8.005.972)</b>	<b>2.741.557</b>	<b>86.418.107</b>	<b>3.761.818</b>	<b>(8.742.557)</b>	<b>(20.764.968)</b>	<b>(202.451)</b>	<b>(7.243.032)</b>	<b>53.283.430</b>
<b>Amortización acumulada</b>													
Edificios y otras construcciones	(3.690.984)	(1.611.961)	-	1.300.538	(651.326)	(115.639)	(4.777.372)	(1.709.849)	-	1.975.862	286.112	338.089	(3.887.158)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(31.233.621)	(8.379.432)	1.044.373	1.786.845	(98.240)	(975.543)	(37.855.618)	(4.560.446)	(28.152)	208.532	4.086.230	3.465.787	(31.441.809)
Instalaciones, utillaje y mobiliario	(13.802.747)	(3.819.244)	3.432.682	6.896.450	879.630	(222.428)	(6.835.657)	(1.360.662)	-	455.945	4.642.439	461.308	(2.389.583)
Elementos de transporte	(476.870)	(150.227)	48.547	343.529	(22.577)	(4.532)	(262.129)	(58.725)	(3.049)	-	6.824	16.356	(195.991)
Equipos para proceso de información	(4.568.710)	(1.466.752)	3.455.712	929.235	(78.823)	(2.019)	(1.483.708)	(5.349)	(120)	1.363.751	99.088	-	(18.278)
Procedimientos de información	8.077.973	386.309	(45.693)	(6.054.690)	267.480	-	2.631.379	799	(2.495.807)	(101.904)	(3)	-	34.726
<b>Total</b>	<b>(55.665.856)</b>	<b>(18.105.167)</b>	<b>8.054.314</b>	<b>14.061.365</b>	<b>28.664</b>	<b>(1.320.161)</b>	<b>(52.946.841)</b>	<b>(7.839.996)</b>	<b>(32.500)</b>	<b>3.110.507</b>	<b>10.204.802</b>	<b>4.286.445</b>	<b>(38.512.974)</b>
Provisiones por depreciación	(1.373.229)	(2.573.059)	-	122.528	354.597	(122.528)	(3.591.691)	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>62.238.265</b>	<b>(7.001.438)</b>	<b>(2.739.874)</b>	<b>(16.293.555)</b>	<b>(7.622.711)</b>	<b>1.298.868</b>	<b>29.879.375</b>	<b>(4.078.178)</b>	<b>24.023</b>	<b>(2.040.369)</b>	<b>4.502.158</b>	<b>(2.956.587)</b>	<b>14.780.456</b>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

Anexo IV

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Detalle de las Inmovilizaciones Financieras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/01	Altas en el perímetro de consolidación	Bajas en el perímetro de consolidación	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/02
Participaciones	17.351.581	-	(4.759.676)	-	-	12.591.905	-	-	(305.072)	37.482	-	15.074.315
Menos, provisiones	(5.582.654)	(10.356.710)	3.469.736	-	-	(12.439.628)	-	-	262.111	-	-	(14.927.517)
	<b>11.768.927</b>	<b>(10.356.710)</b>	<b>(1.259.940)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>152.277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(42.961)</b>	<b>37.482</b>	<b>-</b>	<b>146.798</b>
Crédito fiscal a largo plazo (nota 25)	2.222.653	-	-	2.902.426	163.495	5.288.574	-	-	-	782.078	(1.004.420)	13.482.322
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	855.044	86.104	(377.146)	-	12.180	576.182	1.703	(201.583)	(432.714)	(37.484)	(29.735)	465.103
Otros activos a largo plazo	12.520.811	240.283	(3.569.322)	-	445.295	9.637.067	-	(180.306)	(4.416)	(68.302)	(1.459.585)	10.761.372
	<b>27.367.435</b>	<b>(10.030.323)</b>	<b>(5.206.408)</b>	<b>2.902.426</b>	<b>620.970</b>	<b>15.654.100</b>	<b>1.703</b>	<b>(381.889)</b>	<b>(480.091)</b>	<b>713.774</b>	<b>(2.493.740)</b>	<b>24.855.595</b>

Este Anexo forma parte de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

# SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Anexo V

Movimiento de Fondos Propios para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Expresado en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas voluntarias	Diferencias por ajuste del capital a euros	Reservas para acciones propias	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Diferencias de conversión	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	393.691.716	52.899.700	37.530	-	316.236	6.143.773	(274.532)	(20.591.101)	13.218.708	(45.196.422)	400.245.608
Aplicación de la pérdida del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	(48.705.458)	3.509.036	-	45.196.422	-
Ampliación de capital	15.595.851	1.299.654	-	-	-	-	-	-	-	-	16.895.505
Dotación a la amortización y regularización del fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	(154.679.716)	-	-	(154.679.716)
Otros movimientos	-	5.925.083	-	-	-	(5.925.083)	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	1.214.485	-	1.214.485
Pérdidas consolidadas del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(110.782.754)	(110.782.754)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>409.287.567</b>	<b>60.124.437</b>	<b>37.530</b>	-	<b>316.236</b>	<b>218.690</b>	<b>(48.979.990)</b>	<b>(171.761.781)</b>	<b>14.433.193</b>	<b>(110.782.754)</b>	<b>152.893.128</b>
Aplicación de la pérdida del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	(279.864.825)	161.866.352	7.215.719	110.782.754	-
Reducción de capital para compensar resultados de ejercicios anteriores (268.147.922)	-	-	-	-	-	-	268.147.922	-	-	-	-
Compensación de reservas con resultados de ejercicios anteriores	-	(60.124.437)	(37.530)	-	(316.236)	(218.690)	60.696.893	-	-	-	-
Reducción de capital para la dotación de reservas (59.282.132)	-	-	8.185.751	51.096.381	-	-	-	-	-	-	-
Dotación a la amortización y regularización del fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	(33.973.927)	-	-	(33.973.927)
Dotación a la provisión por depreciación de acciones propias	-	-	-	(11.356.670)	-	-	-	-	-	-	(11.356.670)
Pérdidas por venta de acciones propias	-	-	-	(2.473.290)	-	-	-	-	-	-	(2.473.290)
Constitución de reservas para acciones propias	-	-	-	(2.364.213)	-	2.364.213	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.014.560)	-	(27.014.560)
Pérdidas consolidadas del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.619.163)	(7.619.163)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>81.857.513</b>	-	<b>8.185.751</b>	<b>34.902.208</b>	-	<b>2.364.213</b>	-	<b>(43.869.356)</b>	<b>(5.365.648)</b>	<b>(7.619.163)</b>	<b>70.455.518</b>

Este Anexo forma parte de la nota 15 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

Durante el ejercicio 2002 Service Point Solutions, S.A. (el Grupo o SPS), ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)), ha centrado y reforzado su actividad en el sector de la reprografía digital y gestión documental. Para lograrlo, SPS ha invertido en su modelo de negocio y llevado a cabo durante el año 2002 la venta de todos sus activos no relacionados con esta actividad. Hoy SPS ha ejecutado con éxito su proceso de desinversión industrial de las actividades consideradas no estratégicas: durante el ejercicio 2002 SPS ha ejecutado la venta del 100% de su división de telecomunicaciones, así como de las divisiones de productos y material de oficina en EE.UU y en España

### Aspecto industrial y operativo

- a) El Grupo ha reforzado su modelo de negocio gracias a contratos a largo plazo con el objetivo de vincular las inversiones a flujos de ventas y de beneficios recurrentes (Facility Management). Emblemáticos han sido los proyectos de prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental para la nueva Terminal 5 del Aeropuerto de Heathrow, de la ampliación del Aeropuerto de Barajas, del proyecto Forum 2004 en Barcelona y de la firma de ingeniería británica Jarvis entre otros. Se espera derivar aproximadamente el 30% de las ventas de este canal.
- b) En referencia al equipo directivo y en consonancia con los códigos de buen gobierno, SPS ha procedido al desdoblamiento de los

roles de presidencia y de primer ejecutivo y ha aumentado la descentralización de las operaciones a todos los niveles para potenciar la flexibilidad y proximidad al cliente en especial en Estados Unidos y el Reino Unido. En este sentido el Grupo está trabajando en la posibilidad de adoptar el código de buen gobierno durante los próximos meses. En este sentido, existe un comité de auditoría y un comité de remuneraciones que se encuentran compuestos por consejeros independientes. Además el Consejo de Administración está compuesto por 8 consejeros independientes y 3 ejecutivos.

- c) El sector al cual se dirige SPS, AEC (Arquitectos, Ingeniería, Construcción) está experimentando una "creciente" demanda de gestión documental integrada y la necesidad de dar en outsourcing los servicios de reprografía y gestión documental. SPS gracias a su presencia principalmente en el Reino Unido, Estados Unidos y España está aportando soluciones integradas de valor añadido a todos sus clientes.

### Resultados económicos y financieros

- a) El Grupo ha alcanzado beneficios netos consolidados en todos los trimestres del 2002. Cabe señalar que el resultado del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002, antes del reconocimiento del déficit por importe de 11,1 millones de euros puesto de manifiesto en los

planes de pensiones en las subsidiarias del Reino Unido, ha ascendido a un beneficio de 3,5 millones de euros comparado con una pérdida de 110,8 millones de euros en 2001, consecuencia de la reorganización de las actividades del Grupo en ese ejercicio.

- b) El margen bruto ha mejorado en 8 puntos porcentuales en comparación con el año pasado, desde el 49% hasta el 57% sobre ventas.
- c) El EBITDA ha alcanzado los 16,9 millones de euros, un 41% más respecto al obtenido durante el 2001.
- d) La deuda neta se ha reducido en un 14% hasta a los 77,2 millones de euros en diciembre de 2002. Este proceso ha sido realizado con éxito a lo largo de todo 2002 gracias a la venta de activos no estratégicos poco rentables y a la generación de recursos provenientes del negocio tradicional.
- e) Los fondos propios del Grupo se han visto reducidos principalmente por la amortización de los fondos de comercio relacionados con actividades no estratégicas poco rentables, la provisión del valor de las acciones propias adquiridas tras la cancelación del plan de opciones y las diferencias del tipo de cambio derivadas de la apreciación del euro frente a las divisas de EE.UU y Reino Unido.
- f) Además, SPS ha firmado a finales de 2002 un contrato de Equity Line por 35 millones de euros con Société Générale con objeto de financiar en casos puntuales la expansión orgánica o reforzar su balance.



## Evolución bursátil

Desafortunadamente, la evolución bursátil de la acción ha sido negativa, en consonancia, entre otras cosas, con el escenario de crisis de los mercados financieros; no obstante los volúmenes de contratación se han mantenido en su línea histórica, destacando una muy buena liquidez del valor relativa sobretodo a su tamaño de capitalización.

## Estructura patrimonial

SPS ha conseguido en junio de 2003 firmar un crédito sindicado de 59 millones de euros. Esta firma refuerza considerablemente el balance de situación del Grupo en todas sus magnitudes. Gracias a este crédito sindicado el Grupo ha fortalecido su balance posibilitando, dependiendo de las condiciones de mercado, un plan de crecimiento futuro en su sector tradicional de la reprografía digital y de la gestión documental.

Asimismo, la Sociedad tiene previsto realizar una ampliación de capital por un importe mínimo de 10 millones de euros con anterioridad al 31 de diciembre de 2003.

## Perspectivas

Las perspectivas para el año 2003, dentro de un marco geopolítico y financiero altamente volátil y de incertidumbre, suponen una consolidación de los resultados ya positivos en el 2002, basándose sobre la clara estrategia de focalización en el sector tradicional y recurrente de la reprografía digital y de la gestión documental con el continuo esfuerzo del equipo directivo en la gestión diaria de las operaciones, la consecución de nuevos contratos a largo plazo y la aportación de soluciones innovadoras de gestión documental, donde la captura y gestión de la información prevalece a la pura impresión y distribución de la información.

La consecución de una adecuada estructura de balance, entre corto y largo plazo, favorecerá la consecución de los objetivos marcados por el equipo directivo de una continua mejora de los resultados del Grupo.

A nivel de recursos humanos el Grupo continuará con su política de aumentar su presencia en el campo comercial y su descentralización de las decisiones para poder tener mas flexibilidad a la hora de servir los clientes.

A nivel de costes se actuará, como en el pasado, con un control estricto de los mismos, con un claro enfoque a aumentar la productividad actual. La situación macroeconómica durante el 2003 no se presenta de manera favorable a ningún sector, pero SPS prevé que su estrategia de focalización en el sector de outsourcing/facility management, en un solo sector (reprografía digital / gestión documental) ayudará a mejorar los márgenes y sobretodo incrementar su eficacia operativa.

## Acciones Propias

Durante el ejercicio 2002, y como consecuencia de la cancelación de los planes de opciones sobre acciones para empleados y directivos del Grupo, el Grupo adquirió 5.198.617 acciones de la sociedad dominante a un precio de 3,25 euros/acción, que se encontraban suscritas y pignoradas por Santander Central Hispano, S.A..

Durante el ejercicio 2002, ha procedido a la venta de 976.807 acciones, obteniendo un resultado negativo de 2.473 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo mantiene en cartera un total de 4.221.810 acciones propias.

El Prat de Llobregat, 6 de junio de 2003

# Resumen ejecutivo para el inversor



Para más información : [www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net) - [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

110

Service Point Solutions S.A. ("SPS") ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)) es una de las principales empresas internacionales dedicada a proveer servicios de reprografía digital, outsourcing y gestión documental a empresas, con especial atención al colectivo de alto valor añadido, formado por Arquitectos, Ingenieros y Constructores (colectivo "AEC").

## La oferta de servicios de SPS incluye:

a) Impresión y reprografía digital: La impresión, copia y ploteado de documentos en gran formato para la industria AEC, a través de centros propios o mediante implantados en las oficinas del cliente (FM/OSS);

b) Soluciones de reprografía on-line: gracias a las redes digitales creadas por SPS, sus clientes pueden gestionar on-line todos sus documentos y proyectos de gran formato e imprimirlos en cualquiera de los centros de SPS o de Globalgrafixnet.

c) Consultoría reprográfica, outsourcing y gestión documental: gracias a su know how en gestión documental, SPS trabaja con el cliente para encontrar la solución que mejor se adapte a sus necesidades. Este área de negocio está enfocado a los clientes de mayor tamaño.

Con sede central en Barcelona y una plantilla de 1.100 personas en 4 países, SPS cuenta con una cartera de 15.000 clientes AEC.

Service Point Solutions es una compañía cotizada en Bolsa, en consecuencia, siendo la volatilidad una característica de la inversión en renta variable, ruega a los Accionistas e inversores que soliciten adecuado asesoramiento independiente.

## El mercado de la reprografía digital y gestión documental

El mercado mundial de la reprografía digital en el segmento AEC asciende aproximadamente a unos

15.000 millones de euros y se caracteriza por una estructura altamente fragmentada, donde la mayoría de las empresas que operan son compañías familiares con gran tradición, de pequeño tamaño y capacidad financiera limitada. La mayoría de estas empresas no pueden financiar la transición a la era digital ni ofertar servicios FM/OSS, los de mayor crecimiento del mercado. Actualmente SPS controla aproximadamente el 1% de dicho mercado.

El outsourcing a través de Facility Management y On Site Services y los servicios tecnológicos en la gestión documental son los dos servicios que están contribuyendo de manera más significativa al desarrollo de las ventas de SPS en el mundo AEC y que, a tenor de diversas tendencias observadas en el sector, seguirán haciéndolo; a saber.

a) la internacionalización del sector de la construcción comporta cada día más la participación de un número creciente de actores de diversas

"Nuestro enfoque en la industria de la reprografía digital y la gestión documental traerá consigo ha nivel global nuevos retos y nuevas oprotunidades para materializar sinergias"

Steven Payne > Director Financiero Service Point USA

nacionalidades en la realización de una obra; esto implica una mayor necesidad de compartir la información y la documentación vinculadas al proyecto.

b) las aseguradoras que cubren las obras incrementan habitualmente sus primas para hacer frente a los problemas y retrasos derivados de una ineficaz gestión de la información y los documentos usados en su construcción. Cualquier mejora en esta gestión repercutirá positivamente en el monto que aplican estas compañías;

c) los dueños de las promociones inmobiliarias ejercen una creciente presión para reducir los costes derivados de la mala ejecución o la realización fuera de plazo de las obras; estas deficiencias y retrasos muchas veces están directamente ligados a carencias en la cadena de actualización de la información y documentación a pie de obra.

El objetivo principal de SPS es el de crecer junto a sus clientes estableciendo relaciones que permitan, de un lado, la solución de sus complejos procesos, y, por el otro lado, un continuo impulso de mejora de su oferta de servicios.

#### Datos Resumidos

**Ticker Bursátil**  
SPS.MC

**Ventas 2002**  
182,6m

**EBITDA 2002**  
16,9m

**Capitalización Bursátil**  
75,0m (13 Jun 03)

**Número Acciones**  
136,4m (13 Jun 03)

**Número Empleados**  
1,100 (13 Jun 03)

**Puntos de Servicios**  
90 (13 Jun 03)

**Auditor:**  
KPMG

#### Noticias recientes:

##### Marzo de 2002

SPS se adjudica la reprografía para la construcción del Terminal 5 de Heathrow

##### Mayo de 2002

SPS refuerza su modelo de gestión nombrando a JJ. Nieto como Presidente de la compañía

##### Junio de 2002

SPS procede a la venta de la mayoría del capital de Ola

##### Septiembre de 2002

SPS refuerza su presencia en Washington gracias a un acuerdo de Facility Management con la firma DBI Architects

##### Octubre de 2002

SPS obtiene un contrato nacional con Jarvis, una de las firmas de ingeniería líder en el Reino Unido

##### Enero de 2003

SPS y Société Générale firman un acuerdo de equity line para fortalecer el balance de SPS. La financiación es de hasta 50m en 3 años

##### Junio de 2003:

SPS ha alcanzado un acuerdo de financiación con un sindicato de bancos que permite estructurar y fortalecer el balance: el 92% de la deuda bancaria de SPS es a largo plazo.

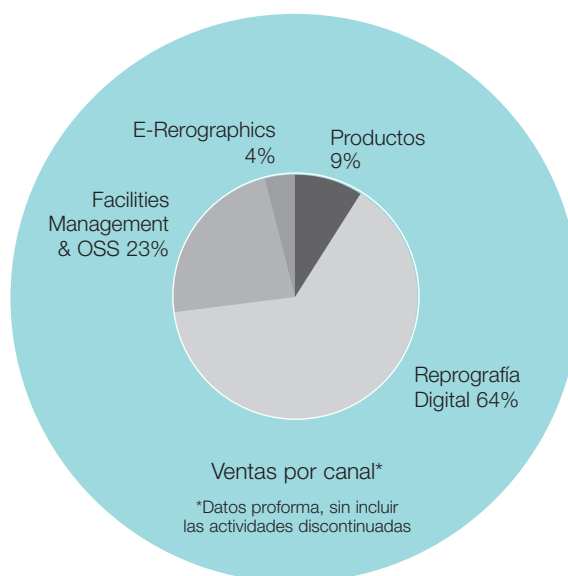
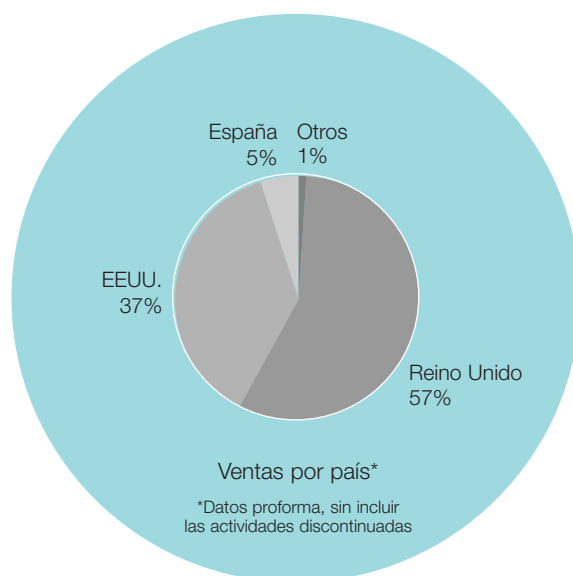
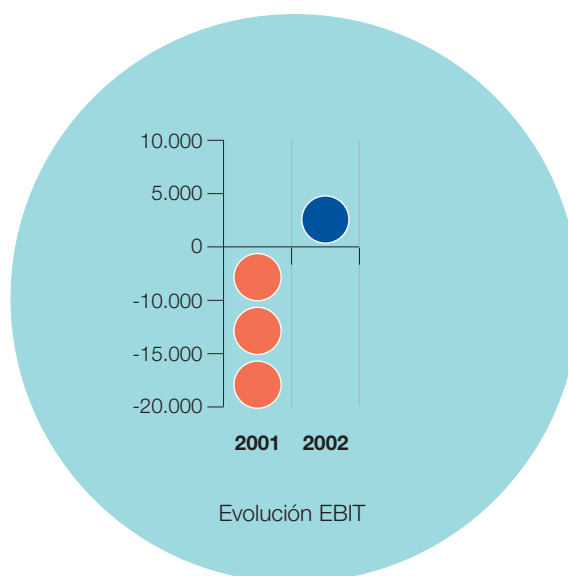
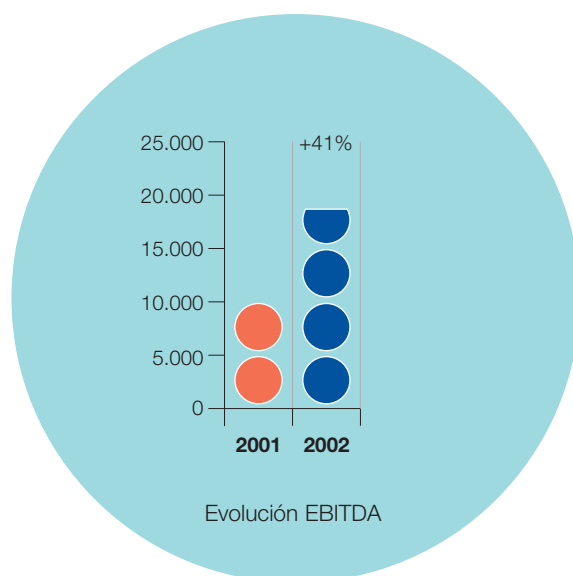


# Datos Económicos y financieros

## Relaciones con Inversores Service Point Solutions S.A. : Matteo Buzzi

Edificio Muntadas - C/Solsones 2 08820 El Prat de Llobregat Barcelona, España.  
T +34 93 508 2424 F +34 93 508 2442, accionistas@servicepoint.net

112



“La focalización en las operaciones, el estricto control en la gestión del negocio y los resultados obtenidos en 2002 generan unas perspectivas de crecimiento sostenible para seguir aumentando la rentabilidad de la compañía y la optimización del balance.”

**Juan J. Nieto** > Presidente de SPS

113

Reducción en facturación por venta de activos no estratégicos / poco rentables.

Mejora en margen bruto gracias a mejor mix de ventas hacia servicios de reprografía digital y gestión documental especialmente a través de contratos a largo plazo con ventas recurrentes.

El BDI de 2002 incluye una provisión prudencial extraordinaria de 11 millones de euros relacionadas con el fondo de pensiones en R. Unido.

Reducción en total activo debido a la de consolidación de negocios no estratégicos.

Continúa reducción en la deuda neta (-14% en 2002).

Euro '000	2002	2001	% Diff.
<b>Ventas</b>	<b>182.580</b>	<b>357.921</b>	<b>-49%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>103.569</b>	<b>176.176</b>	<b>-41%</b>
Margen Bruto %	57%	49%	8%
<b>EBITDA</b>	<b>16.852</b>	<b>11.961</b>	<b>41%</b>
EBITDA %	9%	3%	6%
<b>EBIT</b>	<b>3.963</b>	<b>-16.770</b>	<b>NM</b>
EBIT %	2%	-5%	7%
<b>BDI</b>	<b>-7.619</b>	<b>-110.783</b>	<b>NM</b>
BDI %	-4%	-31%	33%
<b>Recursos Propios</b>	<b>70.456</b>	<b>152.893</b>	<b>-47%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>208.175</b>	<b>374.326</b>	<b>-44%</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>77.182</b>	<b>89.971</b>	<b>-14%</b>

#### Datos sobre la acción de SPS:

Precio de la acción (13 Jun 2003)	<b>euro 0,55</b>
Máximo 52 semanas	<b>euro 1,49</b>
Mínimo 52 semanas	<b>euro 0,47</b>
Acciones en circulación	<b>136.429.189</b>
Capitalización Bursátil	<b>euro 75 m</b>
Reuters	SPS.MC

#### Equipo directivo de Service Point Solutions:

<b>Juan J. Nieto</b>	Presidente Service Point Solutions
<b>Carlo U. Bonomi</b>	Consejero Delegado Service Point Solutions
<b>Ugo Giorcelli</b>	CFO Service Point Solutions
<b>Rafael López Aparicio</b>	COO Service Point Solutions
<b>Jim Kachenmeister</b>	CEO Service Point Reino Unido
<b>Mark di Pasquale</b>	CEO Service Point Estados Unidos
<b>Javier Rigal</b>	CEO Service Point España











Service Point es fundadora de ReproNet, la red de Reprografía Digital Europea.  
Service Point es miembro de GlobalgrafixNet la red mundial de Reprografía Digital.

---

**Creación:** Londres  
**Redacción:** Barcelona  
**Diseño:** Manchester  
**Impresión:** Barcelona  
**Transmisión:** Barcelona > Londres > Boston

**Servicio de atención  
al accionista:**

**Londres & Boston**

shareholders@servicepoint.net

**Berlin**

akionar@servicepoint.net

**Madrid & Barcelona**

accionistas@servicepoint.net

**Service Point Solutions S.A.**

Edificio Muntadas - C/Solsones 2

08820 El Prat de Llobregat

Barcelona ~ España

T +34 93 508 2424

F +34 93 508 2442

Videoconferencia +34 93 508 24 49

E info@servicepoint.net

---